



# 传媒互联网&通信行业：芒果超媒上半年收入同比增长 2.46%，浪潮信息上半年收入同比增长 68.71%

2024年8月26日

看好/维持

通信

行业报告

## 周观点：

信科移动（688387.SH）上半年收入有所下滑，全年收入有望实现小幅增长。2024年上半年，公司实现营业收入 29.92 亿元，同比下降 13.2%。上半年公司收入同比下滑主要由于：上半年运营商从实际需求出发建网动力有所减弱，5G 投资建设节奏逐渐放缓。截止 2024 年上半年末，中国 5G 基站累计建成开通 391.7 万个，年度累计新增 54 万个，新增 5G 基站数较去年同期有所下滑。基于上半年公司累计中标金额同比保持增长，以及下半年公司进入订单完成交付期，我们认为，公司全年收入有望实现小幅增长。

持续投入卫星互联网研发项目，具有较高的自主创新能力。上半年，公司开展卫星互联网端到端技术研究及验证、卫星载荷技术研究及验证、卫星核心网产品等项目研发，合计投入 0.68 亿元，累计研发投入 1.48 亿元，预计总投入规模 3.0 亿元。在卫星互联网领域，公司已经具备提供通信载荷、信关站、核心网、网管以及测试仪表等全系列产品和服务的能力。2024 年，国内卫星互联网建设正式进入卫星发射组网阶段，我们认为，在此领域公司具有较高的自主创新能力，卫星互联网将成为公司潜在收入增长点。

## 走势概览：

本周（2024.8.19-2024.8.23），传媒（申万）指数下跌 4.73%，通信（申万）指数下跌 1.53%，上证指数下跌 0.87%，创业板指数下跌 2.80%，恒生科技指数上涨 0.28%。

本周（2024.8.19-2024.8.23），涨跌幅排名前三的申万一级行业依次家电（+2.94%）、银行（+2.86%）、有色（-0.39%）。

本周（2024.8.19-2024.8.23），A 股传媒通信重点标的涨跌幅：分众传媒（-3.80%）、芒果超媒（-9.76%）、吉比特（-7.83%）、华策影视（-5.73%）、浪潮信息（-4.26%）、共进股份（+17.53%）、信科移动（+4.06%）。

本周（2024.8.19-2024.8.23），海外互联网重点标的涨跌幅：腾讯控股（+0.81%）、阿里巴巴（+3.18%）、拼多多（-6.31%）、美团（-0.19%）、快手（-6.96%）、哔哩哔哩（+1.13%）、阅文集团（-0.63%）、云音乐（+1.36%）。

## 行业新闻重要公告：

（1）芒果超媒：2024 年上半年公司实现营业收入 69.6 亿元，同比增长 2.46%，归母净利润为 10.65 亿元，同比下降 15.45%。

（2）华策影视：2024 年上半年公司实现营业总收入 3.68 亿元，同

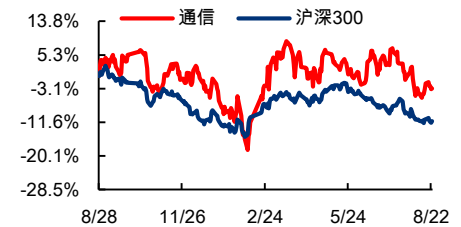
## 未来 3-6 个月行业大事：

### 行业基本资料

占比%

股票家数	117	2.57%
行业市值(亿元)	41041.06	5.24%
流通市值(亿元)	12996.41	2.08%
行业平均市盈率	20.18	/

### 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

比下降 67.67%，归母净利润 7120.36 万，同比下降 70.39%。

(3) 浪潮信息：2024 年上半年公司实现营业收入 420.64 亿元，同比增长 68.71%；归母净利润，同比增长 90.56%。

**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**

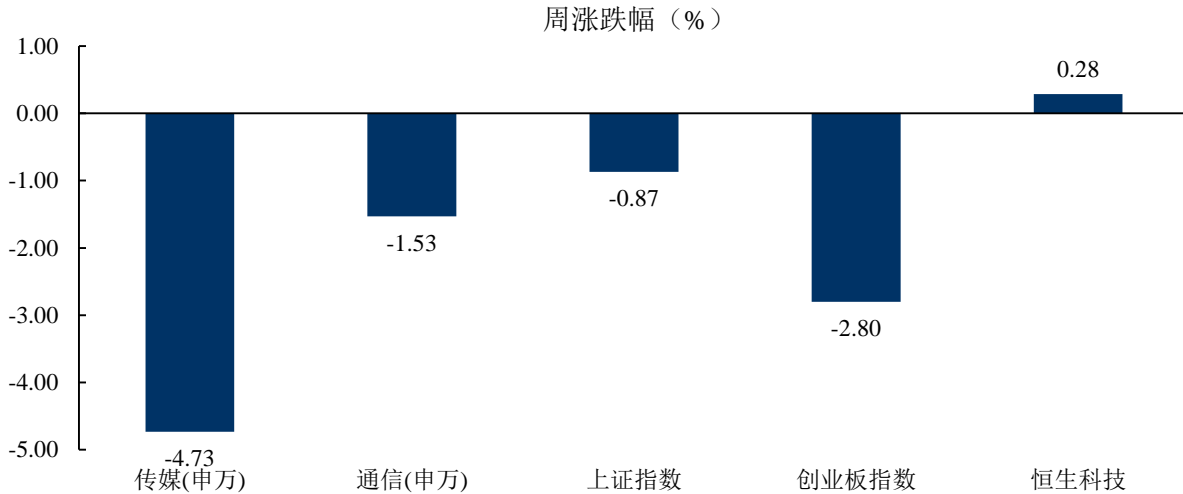
代码	公司名称	市值 (亿元)	年初至 今涨幅	营收 (亿元)		归母净利 (亿元)		PE	
				24E	25E	24E	25E	24E	25E
<b>A 股传媒通信</b>									
002027.SZ	分众传媒	804	-10%	130.0	140.5	53.4	58.5	15	14
300413.SZ	芒果超媒	348	-27%	158.9	174.4	20.1	22.7	17	15
603444.SH	吉比特	126	-28%	40.3	45.6	10.5	12.1	12	10
300133.SZ	华策影视	97	-16%	26.0	29.1	4.6	5.2	21	19
000977.SZ	浪潮信息	466	0%	777.0	895.8	22.1	26.5	21	18
603118.SH	共进股份	55	-19%	88.5	97.9	2.5	3.2	22	18
688387.SH	信科移动	175	-26%	87.5	100.8	0.1	1.9	2426	94
<b>海外互联网</b>									
0700.HK	腾讯控股	32,116	25%	6,643.9	7,247.2	1,489.3	1,798.9	22	18
9988.HK	阿里巴巴	15,412	13%	9,448.6	10,178.8	1,084.8	1,287.9	14	12
PDD.O	拼多多	13,861	-6%	3,532.6	4,568.1	838.8	1,148.4	17	12
3690.HK	美团	6,121	38%	3,298.4	3,830.1	191.1	295.4	32	21
1024.HK	快手	1,626	-22%	1,277.1	1,429.4	72.2	153.0	23	11
9626.HK	哔哩哔哩	413	16%	256.1	287.5	-43.4	-14.6	(10)	(28)
0772.HK	阅文集团	221	-16%	77.5	81.2	10.0	11.8	22	19
9899.HK	云音乐	183	8%	82.5	91.4	7.3	10.3	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（2024.8.19-2024.8.23），传媒（申万）指数下跌 4.73%，通信（申万）指数下跌 1.53%，上证指数下跌 0.87%，创业板指数下跌 2.80%，恒生科技指数上涨 0.28%。

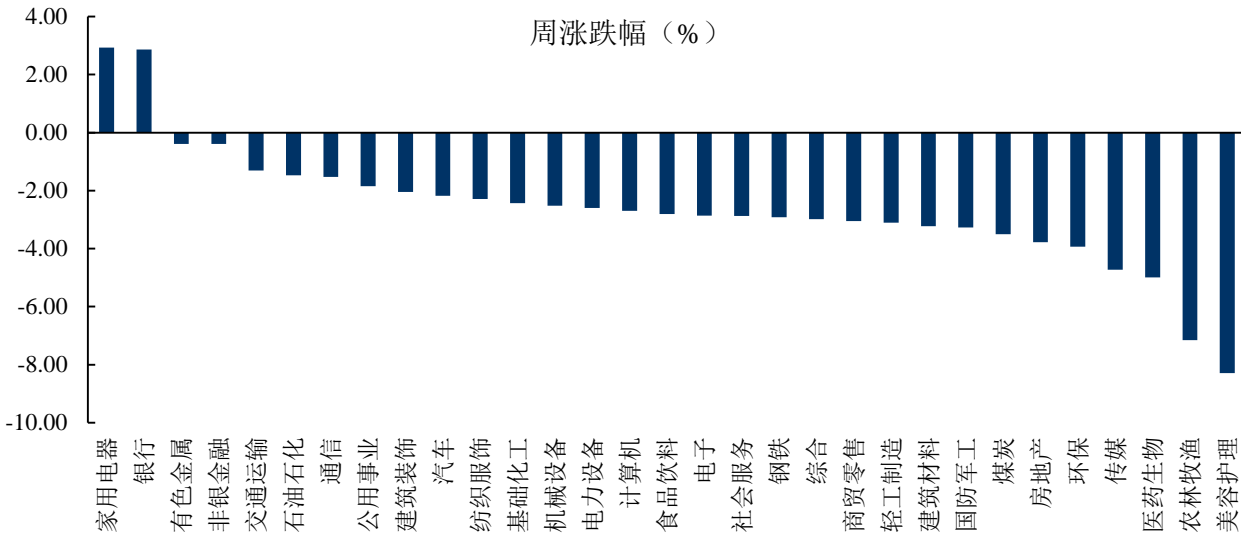
图1：重点指数周涨跌幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

本周（2024.8.19-2024.8.23），涨跌幅排名前三的申万一级行业依次家电（+2.94%）、银行（+2.86%）、有色（-0.39%）。

图2：申万一级行业周涨跌幅

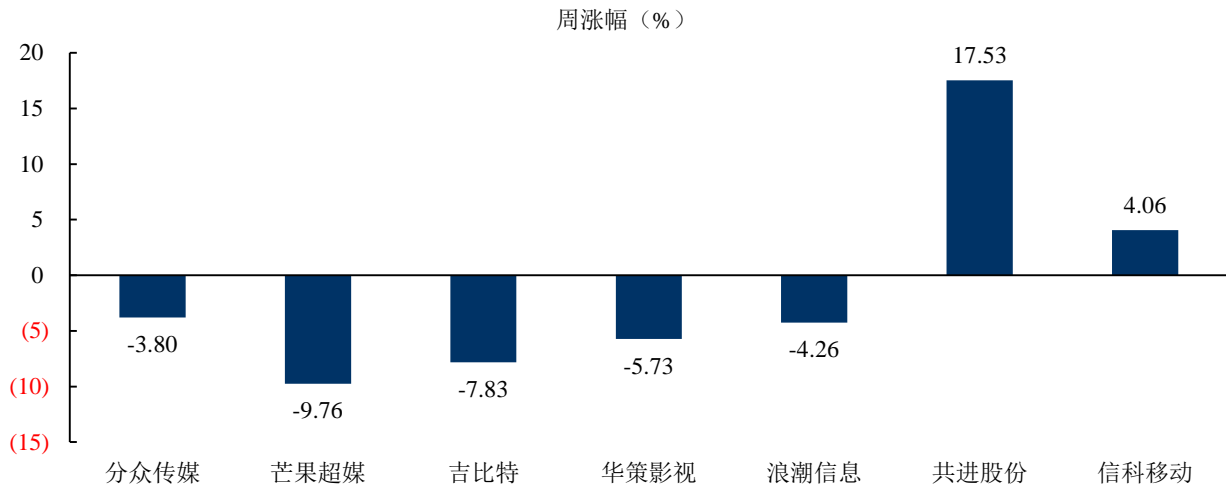


资料来源：iFinD，东兴证券研究所

## 2. 重点标的周度行情

本周（2024.8.19-2024.8.23），A 股传媒通信重点标的涨跌幅：分众传媒（-3.80%）、芒果超媒（-9.76%）、吉比特（-7.83%）、华策影视（-5.73%）、浪潮信息（-4.26%）、共进股份（+17.53%）、信科移动（+4.06%）。

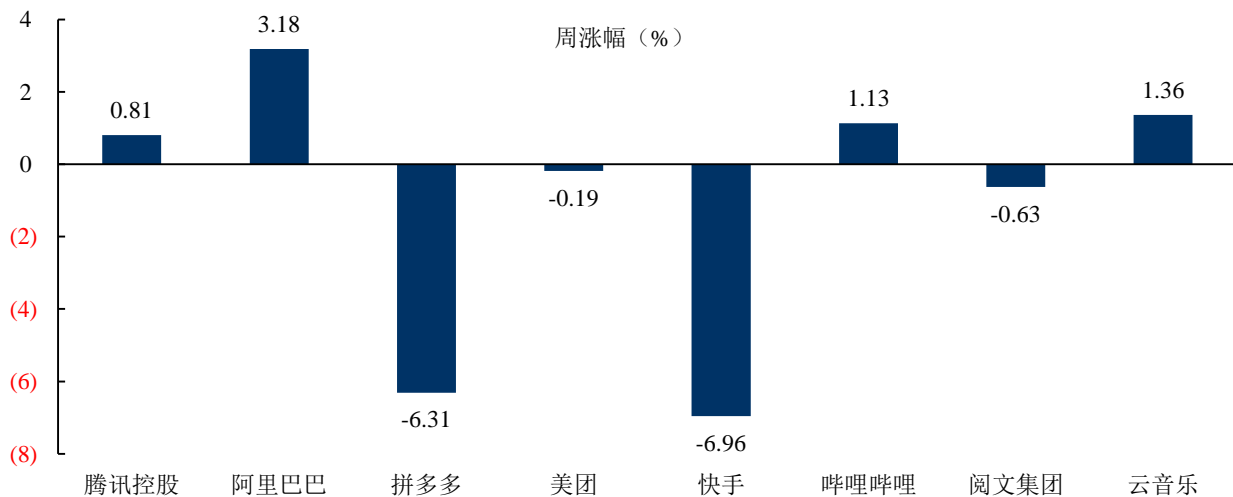
图3：A 股传媒重点标的周涨跌幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

本周（2024.8.19-2024.8.23），海外互联网重点标的涨跌幅：腾讯控股（+0.81%）、阿里巴巴（+3.18%）、拼多多（-6.31%）、美团（-0.19%）、快手（-6.96%）、哔哩哔哩（+1.13%）、阅文集团（-0.63%）、云音乐（+1.36%）。

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

**【芒果超媒：2024 年上半年公司实现营业收入 69.6 亿元，同比增长 2.46%，归母净利润为 10.65 亿元，同比下降 15.45%】**芒果超媒公告，2024 年上半年公司实现营业收入 69.6 亿元，同比增长 2.46%。归属于上市公司股东的净利润为 10.65 亿元，同比下降 15.45%。同日公告，公司全资子公司芒果 TV 与咪咕文化科技有限公司签署 2024-2026 年整体合作框架协议，预计合作金额不低于 44 亿元。合作领域包括大屏业务、小屏业务、权益业务、5G 创新业务合作、音乐业务合作、联合拓展合作等，合作期限为 2024 年 1 月 8 日至 2027 年 1 月 7 日。该协议尚需提交公司股东大会审议。

**【华策影视：2024 年上半年公司实现营业总收入 3.68 亿元，同比下降 67.67%，归母净利润 7120.36 万，同比下降 70.39%】**华策影视 2024 年半年度实现总营收 3.68 亿元，同比下降 67.67%。成本端营业成本 1.92 亿元，同比下降 76.48%，费用等成本 1.07 亿元，同比增长 14.25%。营业总收入扣除营业成本和各项费用后，归母净利润 7120.36 万元，同比下降 70.39%。

**【浪潮信息：2024 年上半年公司实现营业收入 420.64 亿元，同比增长 68.71%；归母净利润，同比增长 90.56%】**浪潮信息发布 2024 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 420.64 亿元，同比增长 68.71%；归属于上市公司股东的净利润为 5.97 亿元，同比增长 90.56%。基本每股收益 0.4055 元。

（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