

传媒互联网&通信行业：亚马逊新西兰购地开展卫星互联网项目，谷歌计划越南建超大规模数据中心

2024年9月2日

看好/维持

通信

行业报告

周观点：

当前国内光纤光缆市场处于平稳增长阶段。2014年至今国内光纤光缆行业经历两个发展阶段：2014-2018年，受益于电信运营商大规模建设光纤宽带接入网和4G移动通信基站，国内光纤光缆市场实现高速增长；2019-2023年，运营商建设重心逐步转向5G及光纤网络升级，光纤光缆市场进入平稳增长阶段。中长期看，数据中心内部光纤化、数据中心节点光纤互联、国际海缆连接，将成为光纤光缆需求增长的主要驱动力，海外市场成为头部光纤光缆厂商的重要“粮仓”。根据调研机构CRU报告，2023年全球光纤光缆需求量约为5.39亿芯公里，预测2023-2027年全球光缆年复合增长率在4%。

中天科技光纤光缆行业地位增强。2014年至今，国内光纤光缆行业头部厂商格局相对稳定，主要有长飞光纤、亨通光电、中天科技、烽火通信等领军公司。值得关注的是，2019-2023年行业进入平稳增长期，中天科技在光纤光缆市场实现份额领先，2019-2023年公司光纤光缆板块收入年复合增长率达到6.7%，2023年在四家公司中实现收入规模排名第一，行业地位得到增强。

走势概览：

本周（2024.8.26-2024.8.30），传媒（申万）指数上涨4.41%，通信（申万）指数下跌0.50%，上证指数下跌0.43%，创业板指数上涨2.17%，恒生科技指数上涨2.64%。

本周（2024.8.26-2024.8.30），涨跌幅排名前三的申万一级行业依次传媒（+4.41%）、电力设备（+4.32%）、综合（+4.32%）。

本周（2024.8.26-2024.8.30），A股传媒通信重点标的涨跌幅：分众传媒（+2.87%）、芒果超媒（+4.20%）、吉比特（+10.83%）、华策影视（+4.12%）、浪潮信息（+2.21%）、共进股份（+0.99%）、信科移动（+0.39%）、中天科技（+2.13%）。

本周（2024.8.26-2024.8.30），海外互联网重点标的涨跌幅：腾讯控股（+1.70%）、阿里巴巴（-1.45%）、拼多多（-31.29%）、美团（+9.95%）、快手（-1.23%）、哔哩哔哩（+7.00%）、阅文集团（+4.66%）、云音乐（+5.22%）。

行业新闻重要公告：

- （1）商务部：今年服贸会将重点展示卫星互联网、大数据和算力、零碳低碳等专精特新技术和应用。
- （2）亚马逊获准在新西兰购地，用于卫星互联网项目。
- （3）谷歌计划在越南建超大规模数据中心。

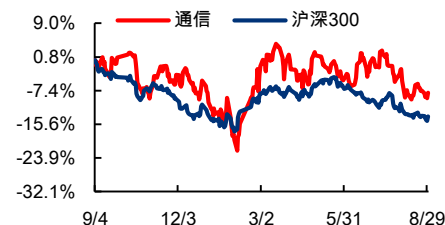
未来3-6个月行业大事：

行业基本资料

占比%

股票家数	117	2.57%
行业市值(亿元)	40766.07	5.2%
流通市值(亿元)	12889.99	2.05%
行业平均市盈率	20.01	/

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

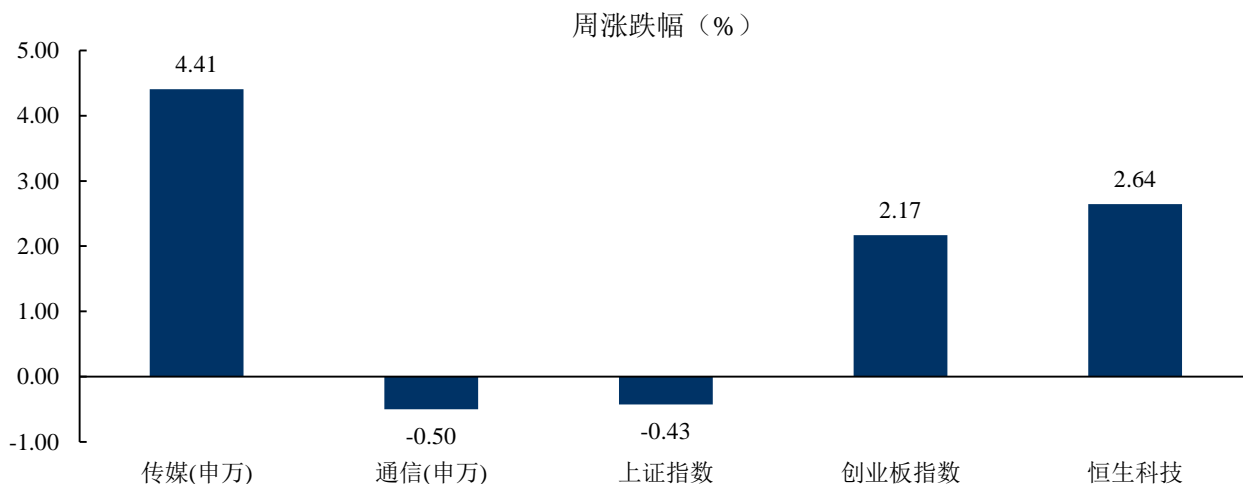
代码	公司名称	市值 (亿元)	年初至 今涨幅	营收(亿元)		归母净利(亿元)		PE	
				24E	25E	24E	25E	24E	25E
A股传媒通信									
002027.SZ	分众传媒	828	-8%	130.0	140.5	53.4	58.5	15	14
300413.SZ	芒果超媒	362	-24%	156.1	171.7	19.7	22.4	18	16
603444.SH	吉比特	139	-21%	40.3	45.6	10.5	12.1	13	12
300133.SZ	华策影视	101	-12%	25.8	28.9	4.5	5.1	22	20
000977.SZ	浪潮信息	477	2%	796.5	920.9	21.5	26.2	22	18
603118.SH	共进股份	56	-18%	88.5	97.9	2.5	3.2	22	18
688387.SH	信科移动	176	-26%	87.5	100.8	0.1	1.9	2435	94
600522.SH	中天科技	442	5%	516.9	585.7	37.6	44.9	12	10
海外互联网									
0700.HK	腾讯控股	32,556	27%	6,643.9	7,248.3	1,489.3	1,798.9	22	18
9988.HK	阿里巴巴	15,138	11%	9,448.6	10,178.8	1,084.8	1,287.9	14	12
PDD.O	拼多多	9,493	-35%	3,532.6	4,568.1	838.8	1,148.4	11	8
3690.HK	美团	6,708	52%	3,295.8	3,831.0	191.1	320.5	35	21
1024.HK	快手	1,593	-23%	1,276.5	1,426.7	72.2	155.2	22	10
9626.HK	哔哩哔哩	440	24%	256.6	288.7	-43.4	-13.4	(10)	(33)
0772.HK	阅文集团	231	-13%	77.5	81.2	10.0	11.8	23	20
9899.HK	云音乐	192	13%	82.4	90.9	7.3	11.1	26	17

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（2024.8.26-2024.8.30），传媒（申万）指数上涨 4.41%，通信（申万）指数下跌 0.50%，上证指数下跌 0.43%，创业板指数上涨 2.17%，恒生科技指数上涨 2.64%。

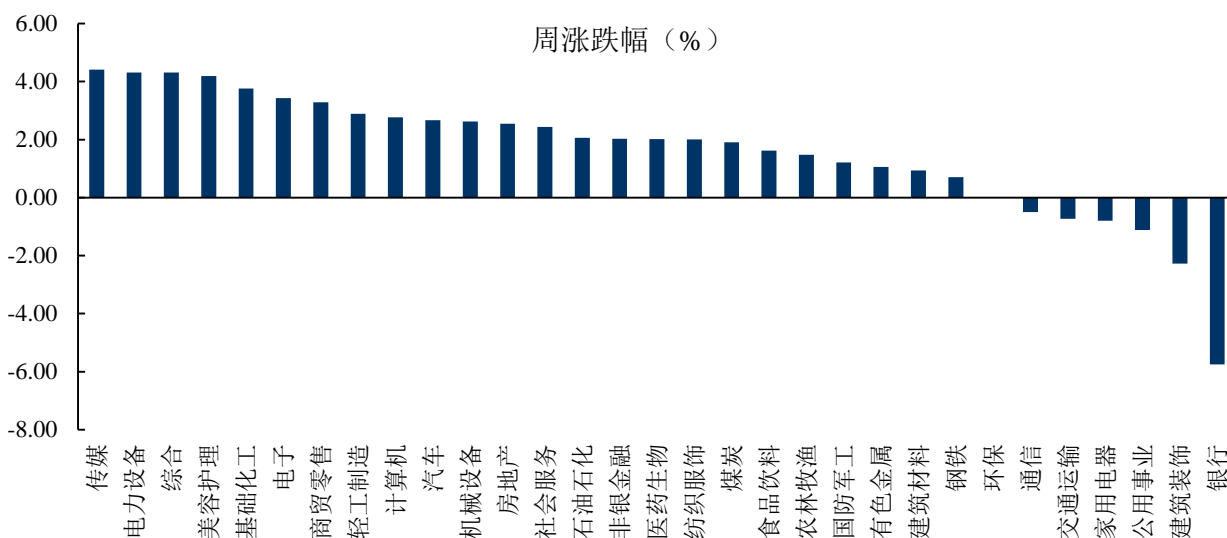
图1：重点指数周涨跌幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

本周（2024.8.26-2024.8.30），涨跌幅排名前三的申万一级行业依次传媒（+4.41%）、电力设备（+4.32%）、综合（+4.32%）。

图2：申万一级行业周涨跌幅

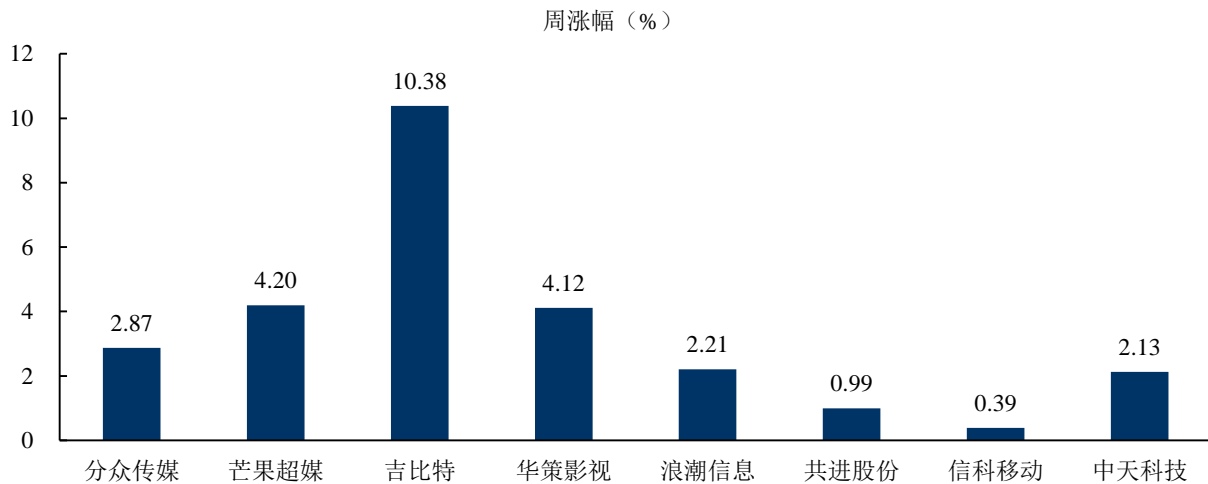


资料来源：iFinD，东兴证券研究所

2. 重点标的周度行情

本周（2024.8.26-2024.8.30），A股传媒通信重点标的涨跌幅：分众传媒（+2.87%）、芒果超媒（+4.20%）、吉比特（+10.83%）、华策影视（+4.12%）、浪潮信息（+2.21%）、共进股份（+0.99%）、信科移动（+0.39%）、中天科技（+2.13%）。

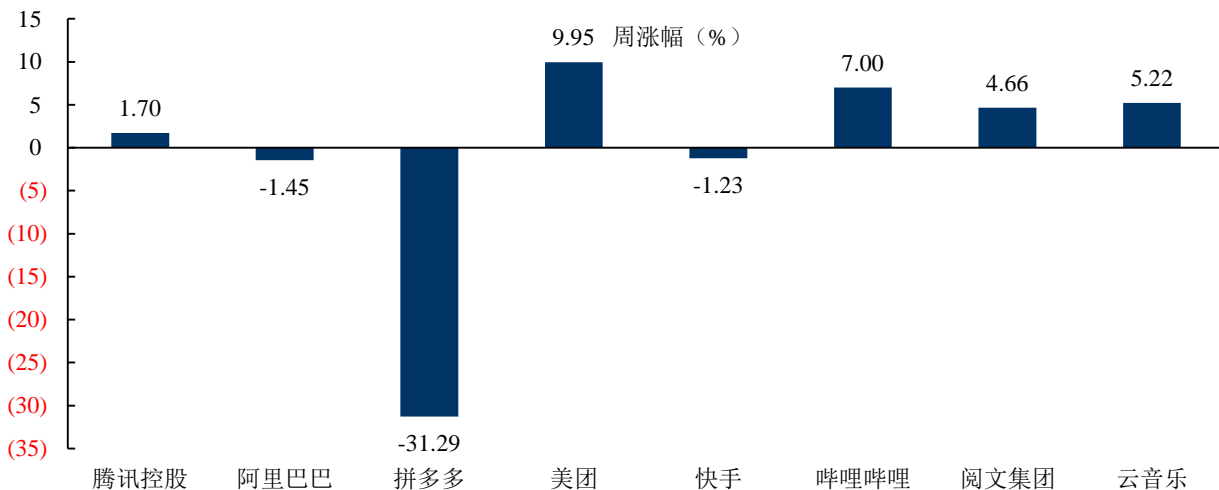
图3：A股传媒重点标的周涨跌幅



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

本周（2024.8.26-2024.8.30），海外互联网重点标的涨跌幅：腾讯控股（+1.70%）、阿里巴巴（-1.45%）、拼多多（-31.29%）、美团（+9.95%）、快手（-1.23%）、哔哩哔哩（+7.00%）、阅文集团（+4.66%）、云音乐（+5.22%）。

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

【商务部：今年服贸会将重点展示卫星互联网、大数据和算力、零碳低碳等专精特新技术和应用】商务部部长助理唐文弘今日在新闻发布会上表示，今年服贸会，各项展览展示将更加凸显新质生产力特征、更加凸显服务贸易特点，重点展示卫星互联网、大数据和算力、零碳低碳等专精特新技术和应用，突出以生产性服务贸易赋能产业融合发展；集中展示数字文旅、智慧教育、智能体育等新服务、新场景，突出以生活性服务贸易激发扩大服务消费潜能。

【亚马逊获准在新西兰购地，用于卫星互联网项目】美国亚马逊公司已获准在新西兰购买一小块土地，作为其卫星互联网项目“柯伊伯计划”的一部分。新西兰海外投资办公室周四表示，亚马逊将在这片土地上安装和运营电信设备。该协议于今年7月获得批准，涉及一块500平方米的土地，地点不详。亚马逊的“柯伊伯计划”旨在通过近地轨道上3000多颗卫星组成的星座提供宽带互联网，与马斯克的“星链”网络形成竞争。该公司预计在2024年底前发射首批卫星，并计划在2025年开始首批客户测试，随后在今年晚些时候提供商业服务。

【谷歌计划在越南建超大规模数据中心】8月29日，路透社援引了解计划的人士消息称，谷歌正考虑在越南建设一个大型数据中心，这将是美国科技巨头在东南亚国家的首次此类投资。消息人士称，谷歌此举是由于其在越南拥有大量国内外云服务客户，且该国数字经济不断扩张，并指出东南亚国家是谷歌热门在线视频分享平台YouTube增长最快的市场之一。

（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