

GPU 迭代速度加快，星舰第四次试飞成功

——通信行业周报

推荐|维持

报告要点:

● 市场整体行情及通信细分板块行情回顾

周行情: 本周(2024.06.03-2024.06.07) 上证综指回调 1.15%，深证成指回调 1.16%，创业板回调 1.33%。本周申万通信回调 2.46%。考虑通信行业的高景气度延续，AI、5.5G 及卫星通信持续推动行业发展，我们给予通信行业“推荐”评级。

细分行业方面: 本周(2024.06.03-2024.06.07) 通信板块三级子行业中，通信网络设备及器件上涨幅度最高，涨幅为 0.12%，其他通信设备回调幅度最高，跌幅为 9.56%，本周各细分板块主要呈回调趋势。

个股方面: 本周(2024.06.03-2024.06.07) 通信板块涨幅板块分析方面，特发信息(12.78%)、中际旭创(6.05%)、新易盛(5.06%) 涨幅分列前三。

● 英伟达官宣 NVIDIA 下代 AI 芯片 Rubin，并称将于 5 年内在中国台湾建设大型设计中心

在 2024 年的 COMPUTEX 大会上，英伟达 CEO 黄仁勋宣布了下一代人工智能(AI) 芯片架构 Rubin。

根据黄仁勋介绍，2025 年将推出 Blackwell Ultra 产品，2026 年推出第一代 Rubin 产品，2027 年将推出 Rubin Ultra。

其中 Rubin 架构将首次支持 8 层 HBM4 高带宽存储，而其升级版 Rubin Ultra 将支持 12 层 HBM4。

Rubin 平台的另一大亮点是其与代号“Vera”的 CPU 的结合，Vera CPU 将与 Rubin GPU 一同推出，形成 Vera Rubin 超级芯片，有望取代现有的 Grace Hopper 超级芯片。

除了内存和 CPU 的升级，Rubin 平台还将搭载新一代 NVLink 6 Switch，提供高达 3600 GB/s 的连接速度，以及高达 1600 GB/s 的 CX9 SuperNIC 组件，确保数据传输的高效性。

黄仁勋表示，英伟达承诺将以“一年一代”的节奏推出新的 AI 芯片，相比此前两年一代的更新频率更快，这也凸显英伟达力求在竞争激烈的 AI 芯片市场保持领先地位。

英伟达 CEO 黄仁勋 6 月 3 日晚间宴请员工时表示，未来 5 年要在中国台湾设立大型设计中心，至少会雇用 1000 名工程师，同时也在寻找很大的场地，支持建设总部，但具体地址还未说明。(信息来源：C114 通信网)

● 建议关注方向：算力产业链、卫星互联网

推荐标的:

算力: 中际旭创(300308.SZ); 新易盛(300502.SZ); 源杰科技(688498.SH); 沪电股份(002463.SZ); 工业富联(601138.SH)

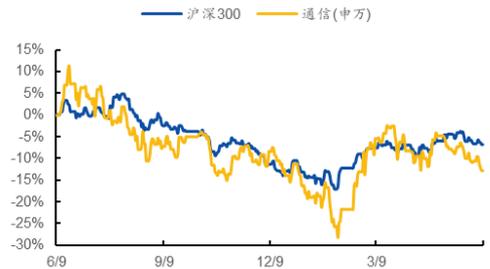
卫星通信: 海格通信(002465.SZ); 富士达(835640.BJ); 中国电信(601728.SH); 臻镭科技(688270.SH); 复旦微电子(688385.SH);

设备商: 中兴通讯(000063.SZ); **半导体耗材:** 鼎龙股份(300054.SZ)。

● 风险提示:

国际政治环境不确定性风险、市场需求不及预期风险。

过去一年市场行情



资料来源: Wind, 国元证券研究所

相关研究报告

《国元证券行业研究_通信行业周报: 新万颗卫星组网计划曝光, 中国时空信息集团成立》2024.06.03

《国元证券行业研究_通信行业周报: 英伟达 25FYQ1 业绩超预期, 低轨卫星获出海机遇》2024.05.27

报告作者

分析师 杨为敦
执业证书编号 S0020521060001
电话 021-51097188
邮箱 yangweixue@gyzq.com.cn

联系人 郝润祺
电话 021-51097188
邮箱 haorunqi@gyzq.com.cn

目录

1 周行情：本周通信板块指数回调	3
1.1 行业指数方面，本周通信行业回调 2.46%	3
1.2 细分板块方面，通信网络设备及器件上涨幅度最高	3
1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 12.78%	4
2 本周通信板块新闻（2024.06.03-2024.06.09）	4
2.1 美国政府机构据悉拟对微软和英伟达分别启动涉 AI 反垄断调查	4
2.2 星舰第四次试飞成功：两级重复使用能力获得验证	4
2.3 IDC：三大运营商专属云市场份额占比达 43.6%	5
2.4 Gartner：预测 2027 年中国制造业 AI 使用渗透率将以 10% 的年复合增长率上升	6
2.5 Omdia：预计 2028 年蜂窝物联网数据流量将增至 110.8 EB，汽车行业占比过半	6
3 本周及下周通信板块公司重点公告	7
3.1 本周通信板块公司重点公告（2024.06.03-2024.06.09）	7
3.2 下周通信板块公司公告（2024.06.10-2024.06.16）	8
4 风险提示	9

图表目录

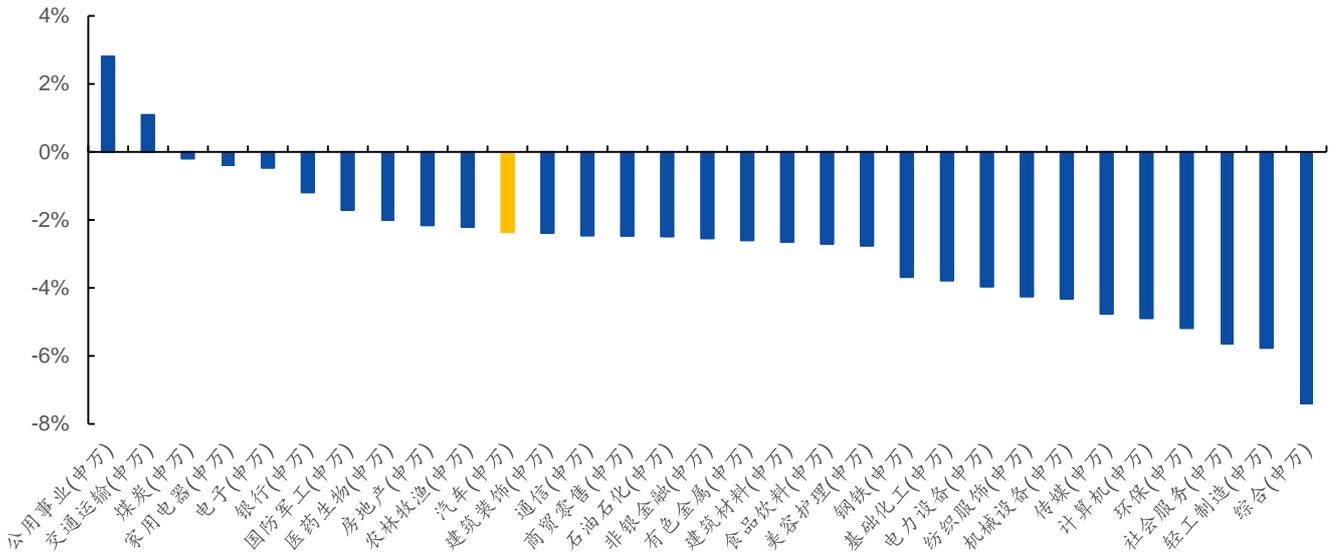
图 1：本周申万通信回调 2.46%	3
图 2：本周特发信息领跑涨幅榜	4
图 3：本周部分个股有所回调	4
表 1：本周通信三级子行业呈回调趋势	3
表 2：本周通信板块公司重点公告	7
表 3：下周通信板块重点公司情况	8

1 周行情：本周通信板块指数回调

1.1 行业指数方面，本周通信行业回调 2.46%

本周（2024.06.03-2024.06.07）上证综指回调 1.15%，深证成指回调 1.16%，创业板回调 1.33%。本周申万通信回调 0.95%。

图 1：本周申万通信回调 2.46%



资料来源：Wind，国元证券研究所

1.2 细分板块方面，通信网络设备及器件上涨幅度最高

本周（2024.06.03-2024.06.07）通信板块三级子行业中，通信网络设备及器件上涨幅度最高，涨幅为 0.12%，其他通信设备回调幅度最高，跌幅为 9.56%，本周各细分板块主要呈回调趋势。

表 1：本周通信三级子行业呈回调趋势

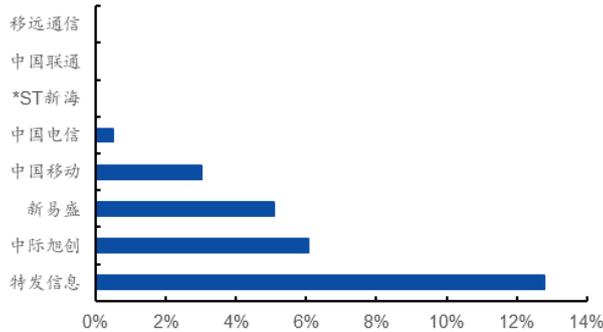
通信三级子行业	周涨跌幅
通信网络设备及器件(申万)	0.12%
通信线缆及配套(申万)	-4.11%
通信终端及配件(申万)	-5.55%
通信应用增值服务(申万)	-7.11%
通信工程及服务(申万)	-8.65%
其他通信设备(申万)	-9.56%

资料来源：Wind，国元证券研究所

1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 12.78%

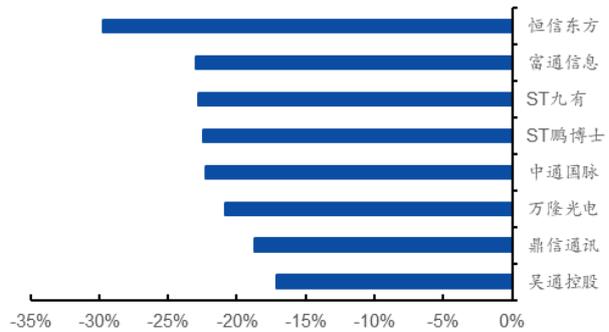
本周（2024.04.29-2024.04.30）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 4.63%、91.67%和 3.70%。其中，涨幅板块分析方面，特发信息（12.78%）、中际旭创（6.05%）、新易盛（5.06%）涨幅分列前三。

图 2：本周会畅通讯领跑涨幅榜



资料来源：Wind，国元证券研究所

图 3：本周部分个股有所回调



资料来源：Wind，国元证券研究所

2 本周通信板块新闻（2024.06.03-2024.06.00）

2.1 美国政府机构据悉拟对微软和英伟达分别启动涉 AI 反垄断调查

知情人士表示，美国两个反垄断机构已就在人工智能行业分头进行反垄断调查一事谈妥。美国联邦贸易委员会将负责调查微软与 OpenAI 的关系，而司法部将调查英伟达在人工智能芯片领域的主导地位并继续监督 Alphabet 旗下的谷歌。知情人士说，相关机构经过六个多月的谈判最终在过去几天达成共识。该协议赋予了各个机构对相关公司的行为以及最近交易启动反垄断调查的权力。美国联邦贸易委员会还对微软是否未能就其与 InflectionAI 的交易向反垄断机构进行适当通报展开了调查。（信息来源：C114 通信网）

2.2 星舰第四次试飞成功：两级重复使用能力获得验证

北京时间 6 月 6 日 20 点 50 分，人类史上最大的运载火箭，SpaceX 的星舰（Starship）迎来了今年 3 月 14 日第三次试飞后的第四次试飞。

发射后 3 分钟左右，星舰成功进行了热分离，超重推进器脱出，并弹出了“热分离适配器”。发射后 7 分 35 秒左右，热分离后的超重推进器成功在海面着陆。此后星舰进入暂时的信号丢失状态。

发射后 37 分钟左右，SpaceX 重新建立了与星舰的联系。按照预先设定的时间表，星舰将在发射后 40 多分钟开始返回大气层，随后进入亚音速飞行。

北京时间 9 点 55，约在发射后 1 个小时 5 分，一处用来减速的襟翼发生了故障的星舰经过了成功着陆翻滚，并进行了着陆点火，最终落在墨西哥湾中，本次测试发射宣告结束。

从摄像头捕捉到的人群的镜头来看，本次发射的结果“令人兴奋”，直播解说嘉宾表示，本次发射获得了超出预期的表现，取得了成功。

随后 SpaceX 发文：飞渊确认！祝贺整个 SpaceX 完成了激动人心的 Starship 第四次飞行测试！

据了解，本次发射与前三次发射的区别在于，第四次发射的主要目标，也是本阶段最后一个目标，将在回收星舰上，也就是说，星舰将尝试完成一次相对完整的发射：进行一次受到控制的着陆过程并在墨西哥湾进行一次成功的海面回收。

当地时间周三，SpaceX 将飞船上级放在超重型助推器顶部准备第四次发射，SpaceX 希望这次测试，能展示星舰未来的重复使用能力。

本次发射除了运用前三次发射所得的经验外，SpaceX 在星舰和超重助推器之间增加一个可脱离的“热分离适配器”，该适配器的作用是在星舰和超重助推器进行热分离时，允许其第二级发动机（星舰的发动机）在超重助推器发动机关闭之前启动，使星舰能够减轻自身助推器的质量，并增加受控水上着陆成功的机率。

星舰的第一，第二和第三次飞行，前两次飞行均以失控爆炸收尾，第三次发射时进入了最后阶段，但星舰最终并没有成功降落，在穿越大气层返回地球时失联并解体。

图片来源：Starlink

星舰全长 120 米，起飞质量为 5000 吨，起飞推力 7400 吨，两级（星舰，超重推进器）均可重复使用。本次星舰的发射不仅对于 SpaceX 尤为重要，对 NASA 来说也是如此，因为星舰将成为执行 NASA 阿耳忒弥斯 3 号任务的承载者，该任务的目标是在 2026 年 9 月用星舰把宇航员送上月球。（信息来源：腾讯新闻）

2.3 IDC：三大运营商专属云市场份额占比达 43.6%

近日，国际数据公司 IDC 发布的《中国专属云服务市场（2023 下半年）跟踪》报告显示，2023 下半年专属云服务整体市场规模同比增长 18.0%，整体市场规模达 194.9 亿元人民币。

IDC 指出，2023 下半年，受宏观经济影响及云行业整体发展周期的影响，专属云服务市场增速有所回落，但其依然是整个云计算市场中表现最好的领域。

市场格局方面，Top 5 服务商市场份额占比继续快速提升，同比 2022H2（60.8%）提升 3.2pp，份额占比合计达 64.0%。其中，三大运营商方面，中国电信天翼云市场份额达到 21.8%，中国移动移动云市场份额 11.6%，中国联通联通云市场份额 10.2%，整体占据 43.6% 的市场份额。

IDC 中国企业级研究部研究经理杨洋表示，回顾整个 2023 年，客户使用专属云深度持续加深，国产化应用及用数赋智所带来的新型数智化应用建设，推动客户对于专属云服务 PaaS 类产品需求提升，客户希望从产品、安全、交付层面都可以对标公有云的能力，并要求公有云-专属云互通，在保证安全的同时，提升数据的流转效率并发挥数据的价值。

与此同时，生成式 AI 的发展正在衍生新的服务模式——智算专属云，未来智算专属

云服务的市场天花板要远大于以通用计算为基础的专属云服务，智算专属云服务有可能成为市场新的重要增量。

IDC 强调，新深度、新要求、新技术正驱动专属云服务市场正在发生重要逻辑转变，从“规模发展”向“规模+质量并行发展”进阶。（信息来源：C114 通信网）

2.4 Gartner：预测 2027 年中国制造业 AI 使用渗透率将以 10% 的年复合增长率上升

4 月 26 日在近期举办的 2024 大中华区高管交流大会上，Gartner 发布了中国人工智能（AI）调研。Gartner 预测，到 2027 年，中国制造业的 AI 使用渗透率将以 10% 的年复合增长率上升。

“中国制造 2025”计划将成功实施 AI 用例作为衡量智能制成熟度的关键指标。中国的制造业覆盖广泛且运营流程复杂，在全球占据着显著地位。因此，其产生的庞大数据集推动着制造业的优化和智能化，这是实施 AI 不可或缺的原料资源。

Gartner 研究总监龚慧巍表示：“中国制造业的运营产生了大量数据，而且数据已被视为是对 AI 最有价值的资产，中国有望成为 AI 算法开发、建模和成功实施用例的沃土。”

AI 用例流程图介绍了制造业首席信息官（CIO）在对企业机构的 AI 用例进行定义、优先级排序和验证时应采取的步骤。

与 IT 和业务利益相关者共同定义用例

Gartner 的制造业 GenAI 用例棱镜（见图 2）根据价值和可行性，绘制了制造业中 21 个极具前景的 GenAI 用例。制造业和交通运输业的 CIO 可以借此启动战略对话，指导这一技术的投资决策。

根据利益相关者工作重点进行用例优先级排序

根据用例对实现业务目标的作用、底层技术的成熟度以及企业的数字化成熟度，对路线图的用例进行优先级排序。为此，CIO 应查看企业的制造运营数字化路线图、AI 人才、能力鉴定和技术投资计划。

龚慧巍表示：“定义、建立和部署一个用于制造业的 AI 路线图是一项复杂的工作，需要项目倡导者和利益相关者之间的通力合作。”

验证 AI 用例的可行性和最终用户接受度

2022 年 Gartner 中国 AI 调研中受访的 AI 领导者表示，“削减成本和合理分配资源”是行业引入 AI 的主要目标（见图 3）。以资产为中心的制造业是最为重视成本削减的行业。

龚慧巍表示：“预测性维护是制造企业的重要课题，因其可以维持高可用性，避免意外停机。对部分企业而言，这可以增加营收和利润。”（信息来源：C114 通信网）

2.5 Omdia: 预计 2028 年蜂窝物联网数据流量将增至 110.8 EB，汽车行业占比过半

市场研究公司 Omdia 发布的《2024 年从云端到边缘的蜂窝物联网数据流量》显示，到 2028 年，来自蜂窝物联网连接的数据流量预计将增至 110.8 EB。这一激增的原因是对可分析数据的需求增加，旨在提高运营效率，为公司创造新的收入来源。

研究发现，大多数蜂窝物联网数据流量将来自汽车垂直行业，其中最大的用例是信息娱乐，如流媒体视频和音频以及固件无线更新。在 2023 年至 2028 年期间，汽车数据流量预计将从 18.6 EB 上升到 59.4 EB，这主要得益于信息娱乐系统集成到更新的汽车中，而越来越多的消费者将使用 5G 连接来享受这些服务。

报告称，2024 年后，运输和物流将成为蜂窝物联网数据流量的下一个重要垂直领域，而所有其他垂直领域合计占总流量的 25% 以下。

Omdia 物联网高级分析师 Alexander Thompson 表示：“少数使用案例占据了蜂窝物联网数据流量的大部分。很明显，视频用例，尤其是那些具有移动性的用例，如城市和零售环境中的视频屏幕，将产生最高的流量”。

“蜂窝物联网数据流量的指数级增长是由特定用例和超大规模物联网增长共同推动的，超大规模物联网的特点是大量低功耗设备的连接不断增加。尽管如此，蜂窝物联网数据流量仍然只占整个蜂窝数据流量的一小部分。” Alexander 强调道。（信息来源：C114 通信网）

3 本周及下周通信板块公司重点公告

3.1 本周通信板块公司重点公告（2024.06.03-2024.06.09）

本周通信板块公司重点公告：

表 2：本周通信板块公司重点公告

证券代码	证券简称	事件类型	事件日期	事件摘要
003031.SZ	中瓷电子	分红	20240607	2023 年年报分红：10 转 4 股派 3.9 元(含税)
600522.SH	中天科技	分红	20240607	2023 年年报分红：10 派 2.2 元(含税)
688019.SH	安集科技	分红	20240607	2023 年年报分红：10 转 3 股派 3.5 元(含税)
688618.SH	三旺通信	分红	20240607	2023 年年报分红：10 转 4.8 股派 5.2 元(含税)
300308.SZ	中际旭创	分红	20240606	2023 年年报分红：10 转 4 股派 4.5 元(含税)
300308.SZ	中际旭创	分红	20240606	2023 年年报分红：10 转 4 股派 4.5 元(含税)
300308.SZ	中际旭创	分红	20240606	2023 年年报分红：10 转 4 股派 4.5 元(含税)
300308.SZ	中际旭创	分红	20240606	2023 年年报分红：10 转 4 股派 4.5 元(含税)
301191.SZ	菲菱科思	分红	20240606	2023 年年报分红：10 派 10 元(含税)
301191.SZ	菲菱科思	分红	20240606	2023 年年报分红：10 派 10 元(含税)
600941.SH	中国移动	分红	20240606	2023 年年报分红：10 派 21.849 元(含税)

600941.SH	中国移动	分红	20240606	2023 年年报分红: 10 派 21.849 元(含税)
601728.SH	中国电信	分红	20240606	2023 年年报分红: 10 派 0.9 元(含税)
300308.SZ	中际旭创	分红	20240605	2023 年年报分红: 10 转 4 股派 4.5 元(含税)
300394.SZ	天孚通信	基本资料变更	20240605	王志弘于 2024-06-05 通过竞价交易减持 309300 股, 成交均价为 90.3900 元
300570.SZ	太辰光	基本资料变更	20240605	张映华于 2024-06-05 通过竞价交易增持 10000 股, 成交均价为 33.5000 元
300757.SZ	罗博特科	分红	20240605	2023 年年报分红: 10 转 4 股派 1.8 元(含税)
300857.SZ	协创数据	分红	20240605	2023 年年报分红: 10 派 1.12 元(含税)
301191.SZ	菲菱科思	分红	20240605	2023 年年报分红: 10 派 10 元(含税)
600941.SH	中国移动	分红	20240605	2023 年年报分红: 10 派 21.849 元(含税)
688019.SH	安集科技	基本资料变更	20240605	Shoutian Li 于 2024-06-05 通过二级市场买卖减持 1000 股, 成交均价为 168.0000 元
688385.SH	复旦微电	分红	20240605	2023 年年报分红: 10 派 1 元(含税)
003031.SZ	中瓷电子	分红	20240604	2023 年年报分红: 10 转 4 股派 3.9 元(含税)
300570.SZ	太辰光	基本资料变更	20240604	张映华于 2024-06-04 通过竞价交易增持 30000 股, 成交均价为 33.9700 元
300627.SZ	华测导航	分红	20240604	2023 年年报分红: 10 派 3.5 元(含税)
300628.SZ	亿联网络	分红	20240604	2023 年年报分红: 10 派 9 元(含税)
300628.SZ	亿联网络	分红	20240604	2023 年年报分红: 10 派 9 元(含税)
300757.SZ	罗博特科	基本资料变更	20240604	36.2630 万股股权激励一般股份于 2024-06-04 上市流通

资料来源: Wind, 国元证券研究所

3.2 下周通信板块公司公告 (2024.06.10-2024.06.16)

下周通信板块公司限售解禁或股东大会情况:

表 3: 下周通信板块重点公司情况

证券代码	证券简称	事件类型	事件日期	事件摘要
300638.SZ	广和通	限售股解禁	20240611	股权激励限售股份

资料来源: Wind, 国元证券研究所

4 风险提示

国际政治环境不确定性风险、市场需求不及预期风险。

投资评级说明:

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 20%以上	推荐	预计未来 6 个月内, 行业指数表现优于市场指数 10%以上
增持	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 5-20%之间	中性	预计未来 6 个月内, 行业指数表现介于市场指数±10%之间
持有	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅介于上证指数±5%之间	回避	预计未来 6 个月内, 行业指数表现劣于市场指数 10%以上
卖出	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅劣于上证指数 5%以上		

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道, 分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力, 本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论, 结论不受任何第三方的授意、影响。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000), 国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议, 并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式, 指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向客户发布的行为。

一般性声明

本报告由国元证券股份有限公司(以下简称“本公司”)在中华人民共和国内地(香港、澳门、台湾除外)发布, 仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告, 则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议, 国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息, 但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期, 本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况, 以及(若有必要)咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下, 本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠, 但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有, 未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅, 如需引用或转载本报告, 务必与本公司研究所联系。 网址: www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海
地址: 安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址: 上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券
邮编: 230000	邮编: 200135
传真: (0551) 62207952	传真: (021) 68869125
	电话: (021) 51097188