

英伟达 Blackwell GPU 投片量增 25%，国内算力

推荐 | 维持

“自主可控”或将加速

——通信行业周报

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(2024.07.15-2024.07.19)上证综指上涨 0.37%，深证成指上涨 0.56%，创业板上涨 2.49%。本周申万通信回调 3.30%。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，我们给予通信及电子行业“推荐”评级。

细分行业: 本周(2024.07.15-2024.07.19)通信板块三级子行业中，通信终端及配件回调幅度最低，跌幅为 1.87%，通信线缆及配套回调幅度最高，跌幅为 6.02%，本周各细分板块主要呈回调趋势。

个股方面: 本周(2024.07.15-2024.07.19)通信板块涨幅板块分析方面，ST 高鸿(23.27%)、科信技术(13.29%)、东土科技(10.75%)涨幅分列前三。

● 国产算力产业加速发展，产业链上市公司受益

中国信息协会常务理事、国研新经济研究院创始院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示，得益于在性能等方面的逐步提升，国产算力产品优势日益凸显，已成为越来越多大模型和人工智能应用企业的首选。随着近年来国内外市场对算力的需求激增，我国算力企业也迎来了重要发展机遇。(信息来源：证券日报)

● 英伟达 Blackwell GPU 投片量增 25%

经济日报报道，英伟达为满足客户需求，向台积电追加 4nm 芯片订单，Blackwell 平台 GPU 芯片投片量增加 25%。(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); 复旦微电(688385.SH)。

● 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: 高速率数通光模块需求旺盛, 北三渗透或加速》2024.07.16

《国元证券行业研究_通信行业周报: <国家人工智能产业综合标准化体系建设指南>发布, 应用侧发展或将加速》2024.07.09

报告作者

分析师 宇之光
执业证书编号 S0020524060002
电话 021-51097188
邮箱 yuzhiguang@gyzq.com.cn

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

目录

1 本周通信板块指数回调	3
1.1 行业指数方面，本周通信行业指数回调 3.30%	3
1.2 细分板块方面，通信终端及配件回调幅度最低	3
1.3 个股涨幅方面，通信板块最高涨幅为 23.27%	4
2 本周通信板块新闻（2024.07.15-2024.07.21）	4
2.1 我国数据库产业正从“数量型”向“质量型”转变	4
2.2 国行版 iPhone 正测试卫星通信：可发送文字信息	5
2.3 国产首颗全电推通信卫星亚太 6E 投运：通信容量约 30Gbps	5
2.4 分析师预计台积电 2024 年第二季度净利润同比增长约 30%	6
2.5 Counterpoint：预估 2028 年中国乘用车联网渗透率达 100%	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（2024.07.15-2024.07.21）	7
3.2 下周通信板块公司重点公告（2024.07.22-2024.07.28）	8
4 风险提示	8

图表目录

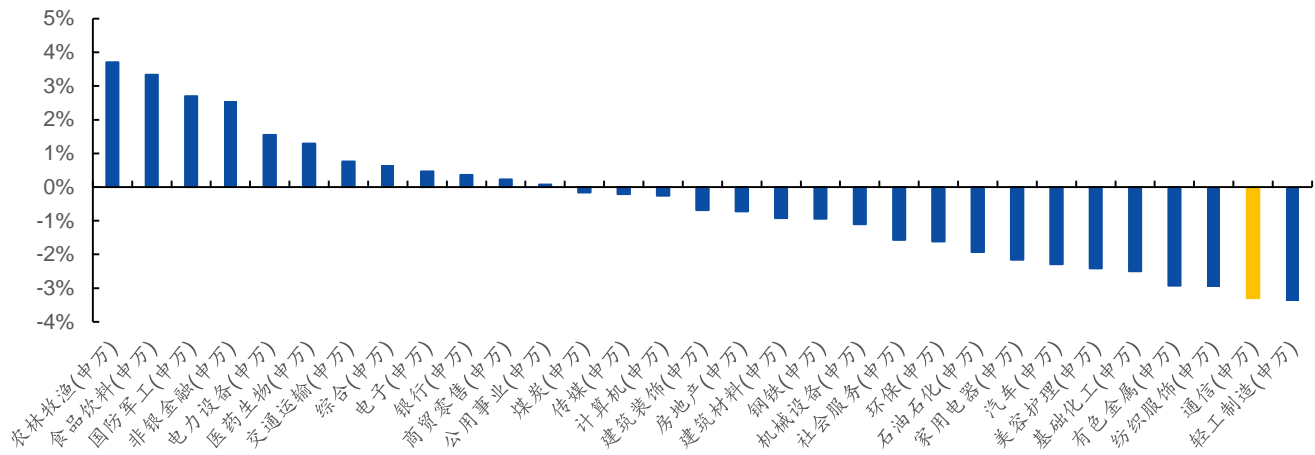
图 1：本周申万通信回调 3.30%	3
图 2：本周 ST 高鸿领跑涨幅榜	4
图 3：本周部分个股有所回调	4
表 1：本周通信三级子行业呈回调趋势	3
表 2：本周通信板块公司重点公告	7

1 本周通信板块指数回调

1.1 行业指数方面，本周通信行业指数回调 3.30%

本周（2024.07.15-2024.07.19）上证综指上涨 0.37%，深证成指上涨 0.56%，创业板上涨 2.49%。本周申万通信回调 3.30%。

图 1：本周申万通信回调 3.30%



资料来源：Wind，国元证券研究所

1.2 细分板块方面，通信终端及配件回调幅度最低

本周（2024.07.15-2024.07.19）通信板块三级子行业中，通信终端及配件回调幅度最低，跌幅为 1.87%，通信线缆及配套回调幅度最高，跌幅为 6.02%，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

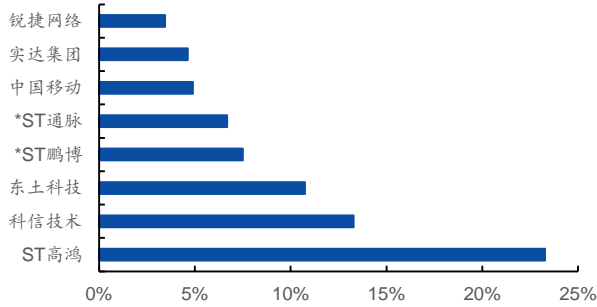
通信三级子行业	周涨跌幅
通信终端及配件(申万)	-1.87%
其他通信设备(申万)	-2.33%
通信工程及服务(申万)	-3.24%
通信应用增值服务(申万)	-3.27%
通信网络设备及器件(申万)	-5.68%
通信线缆及配套(申万)	-6.02%

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 23.27%

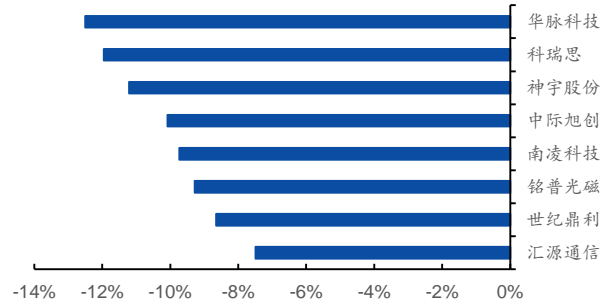
本周（2024.07.15-2024.07.19）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 16.67%、79.63%和 3.70%。其中，涨幅板块分析方面，ST 高鸿（23.27%）、科信技术（13.29%）、东土科技（10.75%）涨幅分列前三。

图 2：本周 ST 高鸿领跑涨幅榜



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（2024.07.15-2024.07.21）

2.1 我国数据库产业正从“数量型”向“质量型”转变

近日，在“2024 可信数据库发展大会”，中国通信标准化协会互联网与应用技术工作委员会主席何宝宏发布《数据库发展研究报告（2024 年）》，报告指出，当前全球数据库产业迈入黄金发展期，我国数据库自主创新能力不断提升，关键核心技术持续突破，产学研生态建设日益完善、国际合作逐步深化。

报告显示，2023 年全球数据库市场规模首次突破千亿美金，约为 1010 亿美元，中国数据库市场规模为 74.1 亿美元（约合 522.4 亿元人民币），占全球 7.34%。预计到 2028 年，中国数据库市场总规模将达到 930.29 亿元，市场年复合增长率（CAGR）为 12.23%。

2023 年中国公有云数据库市场规模为 320.15 亿元，较 2022 年增速 46.1%，中国数据库市场规模稳步增长。另外，我国公有云和本地部署模式市场规模分别占总市场 61.3%和 38.7%，2023 年公有云数据库市场占比进一步扩大。

据 CCSA TC601 统计，截止 2024 年 6 月，全球有共计 518 家数据库产品提供商，中美企业数量齐头并进，均为 167 家，分别占比 32.2%。值得一提的是，我国数据库产业正从“数量型”向“质量型”转变。

数据库人才方面，全球数据库企业从业技术人员已超 10 万人，五分之一企业技术人员位于 21-50 数量区间。最高为 7000 人左右规模，最低不足 5 人左右规模。我国数据库企业从业技术人员约两万余人，员工数量平均约 200 人，人才规模逐年扩大，但数据库内核高级开发人才不足十分之一，数量亟待提升。

从商业模式看，全球大部分国家开源与商业数据库数量也基本持平。但是我国开源和商业产品数量差异较大，我国以商用为主，商用和开源占我国全部数据库产品数

量比分别为 83.6%和 16.4%。与此同时，数据库服务成为企业间的新战场。

标准化方面，中国通信标准化协会大数据技术标准推进委员会(CCSA TC601)紧跟国家战略，围绕数据库领域标准化工作，设立数据库与存储工作组(WG4)。自 2015 年起共推出 35 项标准，逐步构建以数据库产品、服务和应用为目标的标准体系。

报告指出，我国数据库应用创新走深走实，由周边系统向核心系统逐步升级，不断推动组织数智化转型提质增效，大力激活数据要素价值，助力培育新质生产力，促进数字经济与实体经济深度融合。（信息来源：C114 通信网）

2.2 国行版 iPhone 正测试卫星通信：可发送文字信息

近日，有数码博主爆料称，国行版 iPhone 正测试卫星通信功能。从测试图片来看，国行版 iPhone 的卫星通信功能使用方式与大部分国产旗舰手机类似，均需要关闭蜂窝网络，并且需要对准卫星。

近两年，智能手机市场最热门的技术，除了 AI，就是加入卫星通信功能。目前旗舰手机基本都已支持卫星通信功能，不过国行 iPhone 的这一功能一直缺席。

近日，有数码博主爆料称，国行版 iPhone 正测试卫星通信功能。从测试图片来看，国行版 iPhone 的卫星通信功能使用方式与大部分国产旗舰手机类似，均需要关闭蜂窝网络，并且需要对准卫星。不过需要注意的是，国行版 iPhone 的卫星通信功能或许并不像国产旗舰手机一样，可以发现图片信息，而是仅能发送文字信息。

据悉，iPhone 14 系列手机引入了卫星通信技术，允许用户在没有蜂窝网络和无线局域网信号的情况下，通过卫星发送 SOS 紧急求助消息给地面救援机构，并且支持共享定位。卫星通信技术允许手机在偏远地区、海上、空中或灾害现场等特殊环境中与外界保持联系，具有覆盖范围广的优势。（信息来源：C114 通信网）

2.3 国产首颗全电推通信卫星亚太 6E 投运：通信容量约 30Gbps

据“中国航天科技集团”官微发文，国产首颗全电推通信卫星——亚太 6E 在香港圆满通过了卫星在轨技术验收评审和地面系统最终技术验收评审，正式投入运营。

据悉，亚太 6E 通信卫星与独立推进舱组合体于 2023 年 1 月 13 日在西昌卫星发射中心由长征二号丙运载火箭成功发射升空，同年 1 月 23 日卫星与组合体分离后，通过其自带的霍尔/离子两套电推进系统自主变轨，2024 年 6 月 10 日抵达同步轨道并定点于测试轨位。

亚太 6E 通信卫星是迄今全球首颗从低地球轨道（LEO）到地球同步轨道（GEO）全自主实现轨道转移的通信卫星。

亚太 6E 通信卫星，这颗由中国空间技术研究院精心打造、基于东方红三号 E（DFH-3E）卫星平台的璀璨明珠，不仅是该平台的首发之作，更是中国航天技术实力的集中展现。

它搭载了 25 个 Ku 频段用户波束和 3 个 Ka 频段信关站波束，设计通信容量高达约

30Gbps，确保了强大的数据传输能力。更令人瞩目的是，其设计在轨寿命长达15年，为长期稳定的通信服务提供了坚实保障。

作为中国航天科技集团有限公司旗下中国长城工业集团有限公司倾力打造的第十三个通信卫星在轨交付项目，亚太6E不仅承载着技术的飞跃，更承载着市场的期待。

它由香港亚太星联卫星有限公司负责运营，并委托香港亚太通信卫星有限公司进行专业的测控管理，确保服务的专业与高效。

亚太6E通信卫星精准聚焦于东南亚市场，致力于为该地区提供高性价比的高通量宽带通信服务。它的成功发射与稳定运行，不仅将进一步促进东南亚地区的信息交流与经济发展，也标志着中国在通信卫星领域迈出了更加坚实的步伐，为全球通信卫星技术的发展贡献了中国智慧与力量。（信息来源：C114通信网）

2.4 分析师预计台积电2024年第二季度净利润同比增长约30%

根据LSEG SmartEstimate从20位分析师那里获得的数据，台积电将报告截至6月30日的季度净利润为2361亿新台币（IT之家备注：当前约527.08亿元人民币）。

相比之下，台积电2023年第二季度净利润为1818亿新台币（当前约405.86亿元人民币），因此2024年第二季度预计将同比增长约30%。

台积电将于周四举行2024年第二季度财报电话会议，将更新其本季度和全年的展望，包括其在扩大生产时的资本支出。

台积电2024年6月合并营收约为2078.69亿新台币（当前约464.05亿元人民币），较上月环比减少9.5%，较去年6月同比增加32.9%。台积电今年1至6月累计营收约为12661.5亿新台币（当前约2826.59亿元人民币），较去年同期增加了28.0%。（信息来源：C114通信网）

2.5 Counterpoint：预估2028年中国乘用车联网渗透率达100%

根据Counterpoint的《全球汽车NAD模组和芯片预测》最新研究，全球汽车连接模组和芯片市场预计将在2020年至2030年间以13%的复合年增长率（CAGR）增长，NAD模组的出货量将在这十年内超过7亿台。

Counterpoint研究分析师Subhadip Roy表示：“我们现在正进入汽车2.0时代，其特征是动力系统（如电气化）、安全和出行（如自动化）、座舱和信息娱乐（如数字化）等方面的重大转型，这一切都由先进的连接性这一主线推动，使软件定义车辆（SDV）成为可能。先进的5G连接将以更高的带宽、容量和更低的延迟催化这一转型，实现诸如实时电池管理系统（BMS）、与高清/自动驾驶地图集成的全套基于位置的服务和流媒体信息娱乐等功能。它还将实现低延迟的C-V2X（IT之家注：蜂窝车联网）和数据、传感器辅助的自动驾驶。”

Roy补充道：“目前，4G Cat 4接入技术在NAD模组市场占据主导地位，满足

OEM 远程信息处理应用的速度要求。然而，随着对下一代 SDV 的需求增长，5G 将成为 L3+ ADAS / ADS（高级驾驶辅助系统）汽车的主导技术，而 5G RedCap 将取代 4G Cat 4，主要用于 L2 ADAS 及以下的联网车辆，重点是 OEM 远程信息处理和轻量级流媒体信息娱乐。”

高级分析师 Parv Sharma 表示：“中国在电气化和数字座舱起步，并在大多数新车中实现自动驾驶功能，率先进入 SDV 时代。这种采用和规模不仅惠及中国，也惠及整个汽车价值链。例如，中国在 2023 年贡献了近三分之一的 NAD 模组出货量，全国每 10 辆车中有 8 辆是联网车，预计到 2028 年乘用车的渗透率将达到 100%。中国在 5G 采用方面也处于领先地位。2024 年第一季度，中国出货的 NAD 模组中有 20% 具备 5G 功能。相比之下，2023 年中国以外地区蜂窝连接 NAD 模组的渗透率接近 66%，预计未来几年将继续增长。”（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（2024.07.15-2024.07.21）

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
300308.SZ	中际旭创	业绩预告	20240715	2024 年中报业绩预告，公司业绩大幅上升，业绩预告内容：预计 2024-01-01 到 2024-06-30 业绩：净利润 215000 万元至 250000 万元；增长幅度为 250.30%至 307.33%；上年同期业绩：净利润 61375.28 万元。
300394.SZ	天孚通信	业绩预告	20240717	2024 年中报业绩预告，公司业绩大幅上升，业绩预告内容：预计 2024-01-01 到 2024-06-30 业绩：净利润 63012.33 万元至 67732.36 万元；增长幅度为 167.00%至 187.00%；上年同期业绩：净利润 23600.12 万元。
300502.SZ	新易盛	业绩预告	20240715	2024 年中报业绩预告，公司业绩大幅上升，业绩预告内容：预计 2024-01-01 到 2024-06-30 业绩：净利润 81000 万元至 95000 万元；增长幅度为 180.89%至 229.44%；上年同期业绩：净利润 28836.49 万元。
300570.SZ	太辰光	管理层相关人士增持	20240718	张映华于 2024-07-18 通过竞价交易增持 35000 股，成交均价为 31.0100 元
300570.SZ	太辰光	管理层相关人士增持	20240717	张映华于 2024-07-17 通过竞价交易增持 20000 股，成交均价为 31.8300 元
300590.SZ	移为通信	业绩预告	20240715	2024 年中报业绩预告，公司业绩大幅上升，业绩预告内容：预计 2024-01-01 到 2024-06-30 业绩：净利润

				9793.50 万元至 10413.35 万元;增长幅度为 58%至 68%; 上年同期业绩:净利润 6198.42 万元。
300628.SZ	亿联网络	业绩预告	20240715	2024 年中报业绩预告, 公司业绩预增, 业绩预告内容: 预计 2024-01-01 到 2024-06-30 业绩: 净利润 133834 万 元至 138982 万元;增长幅度为 30%至 35%;上年同期业绩: 净利润 102949 万元。
300762.SZ	上海瀚讯	董事长离职	20240716	董事长卜智勇离职
300762.SZ	上海瀚讯	新任董事长	20240716	胡世平新任董事长
600498.SH	烽火通信	高管离职	20240717	董事会秘书符宇航离职
600498.SH	烽火通信	新任高管	20240717	杨勇新任董事会秘书
688019.SH	安集科技	业绩预告	20240715	2024 年中报业绩预告, 公司业绩预盈, 业绩预告内容: 预计 2024-01-01 到 2024-06-30 业绩: 净利润 22400.00 万元至 23600.00 万元;增长幅度为-4.69%至 0.42%;上年 同期业绩:净利润 23501.45 万元。
688313.SH	仕佳光子	新任高管	20240719	梅雪新任董事会秘书
688313.SH	仕佳光子	新任高管	20240719	黄永光新任副总经理
688313.SH	仕佳光子	高管离职	20240718	副总经理梅雪离职
688313.SH	仕佳光子	高管离职	20240718	副总经理吴远大离职
688313.SH	仕佳光子	高管离职	20240718	董事会秘书赵艳涛离职

资料来源: Wind, 国元证券研究所

3.2 下周通信板块公司重点公告 (2024.07.22-2024.07.28)

下周通信板块公司限售解禁情况: 无。

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

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 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 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

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，特此声明。

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。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）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，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

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并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥

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
 邮编：230000

上海

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：200135

北京

地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
 邮编：100027