

评级：增持（维持）

分析师：陈宁玉

执业证书编号：S0740517020004

Email: chenny@zts.com.cn

研究助理：杨雷

Email: yanglei01@zts.com.cn

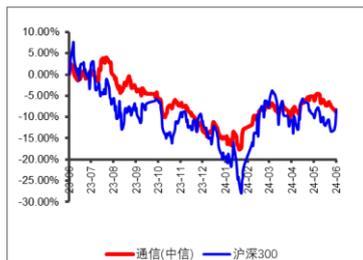
研究助理：余雨晴

Email: sheyq@zts.com.cn

基本状况

上市公司数 123  
行业总市值(百万元) 3984700  
行业流通市值(百万元) 1325807

行业-市场走势对比



相关报告

重点公司基本状况

简称	股价 (元)	EPS				PE				PEG	评级
		2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E		
中际旭创	138.30	2.71	6.41	8.93	11.35	51.03	21.58	15.49	12.19	0.63	买入
天孚通信	98.00	1.85	3.22	4.83	6.46	52.97	30.43	20.29	15.17	0.86	买入
源杰科技	139.49	0.23	1.24	1.80	2.37	606.48	112.49	77.49	58.86	3.37	买入
华测导航	29.35	0.82	1.06	1.17	0.83	35.79	27.69	25.09	35.36	1.84	买入
广和通	17.02	0.74	0.95	1.20	1.46	23.00	17.92	14.18	11.66	0.84	买入

备注以 2024 年 6 月 14 日收盘价计算

投资要点

- 本周沪深 300 下跌 0.91%，创业板上涨 0.58%，其中通信板块上涨 5.80%，板块价格表现强于大盘；通信（中信）指数的 123 支成分股本周内换手率为 1.66%；同期沪深 300 成份股换手率为 0.55%，板块整体活跃程度强于大盘。
- 通信板块个股方面，本周涨幅居前五的公司分别是：新易盛（+19.07%）、精伦电子（+17.19%）、中际旭创（+15.72%）、天孚通信（+12.88%）、源杰科技（+12.16%）；跌幅居前五的公司分别是：\*ST 通脉（-4.21%）、ST 高鸿（-3.83%）、ST 特信（-2.78%）、中国联通（-1.31%）、东土科技（-0.41%）。
- 博通财报超预期，AI 需求强劲上调收入指引。博通 FY24Q2 营收 124.87 亿美元，同比增长 43%，超市场预期 120.57 亿美元，不考虑收购 VMware 收入贡献，营收同比增速 12%，主要由 AI 拉动，AI 收入同比增长 280%至 31 亿美元，调整后 EBITDA74.29 亿美元，占收入比重约 60%，non-GAAP 每股收益 10.96 美元，同比增长 6.2%，超市场预期 10.85 美元。分业务来看，半导体解决方案收入 72 亿美元，同比增长 6%，其中网络收入 38 亿美元，同比增长 44%，占半导体业务比重 53%，主要受超大规模云厂商对 AI 网络和 ASIC 需求驱动，公司是谷歌自研芯片 TPU 等 AI 领域 ASIC 定制化芯片重要参与方，AI 数据中心集群部署带动网络收入贡献比例持续提升，交换芯片销量同比翻番，特别是 PAM-5 和 Jericho3 成功与 Arista、Dell、Juniper、Supermicro 合作部署，AI 后端网络 PCIe 交换芯片、NIC 出货量同比翻番，目前 8 个最大集群中的 7 个均使用博通以太网方案，预计明年所有超大规模 GPU 集群或有望均使用以太网协议，无线/服务器存储/宽带/工业收入同比分别+2%/-27%/-39%/-10%，占半导体解决方案收入比重 22%/11%/10%/4%；基础设施软件业务收入 53 亿美元，同比增长 175%，VMware 整合效果良好，本季度贡献营收 27 亿美元，高于上季度 21 亿美元。公司上调 FY24AI 收入指引由 100 亿美元到 110 亿美元，非 AI 半导体收入预计 Q2 已经见底，财年内下半年温和复苏，整体营收上调为 510 亿美元，高于市场预期，调整后 EBITDA 利润率 61%。公司同时宣布 10 比 1 拆股计划，叠加业绩超预期影响，本周股票累计上涨 23%，创历史上最大单周涨幅。
- 以太网 AI 网络渗透率有望提升，关注交换机、光模块板块。AI 大模型提高算力和显存要求，组网需求重点包括大规模、大带宽、低延迟、稳定性、可运维等，InfiniBand 凭借 RDMA（远程直接内存访问）技术实现高吞吐量传输数据，降低多机多卡间端到端时延，具有高效转发、快速故障恢复时间、可支持单集群万卡 GPU 规模且保证性能不下降等优势，成为大规模 GPU 互连首选技术，主导 AI 网络市场，以太网方面推出融合 RDMA 的 RoCE 架构，v2 版本通过改变数据包封装，包括 IP 和 UDP 标头，实现跨 L2 和 L3 网络使用，扩展性显著提升，构建高性能 RDMA 网络的同时可无缝兼容现有以太网基础设施，在通用性和成本方面较 IB 网络更具竞争力，产业生态更开放。23 年 7 月 AMD、Arista、博通等发起成立超以太网联盟（UEC），计划 2024 年推出第一批完全基于标准的产品，英伟达在最新财报会议上表示其 AI 高性能以太网架构 Spectrum-X 正与多家客户进行量产，包括一个 10 万 GPU 大型集群，预计一年内将成为数十亿美元产品线，花旗报告指出 Arista 有望 2024 年底或 2025 年初推出端到端 800G 解决方案，与英伟达同步，博通近期表示自身 AI 收入中网络目前占比约 30%，今年底或提升至 40%，预计 2025 年底推出交换芯片 Tomahawk6，带宽达 100Tb/s。我们认为长期来看随着 AI 应用拓展，推理侧算力需求占比提升，以太网此前长期积累的性价比和应用生态优势将驱动头部云厂商将其作为主干网络集成 AI 业务，叠加持续网络技术创新，市场份额有望提升，建议关注国产交换芯片、交换机、光模块等相关机会。
- 苹果 WWDC2024 召开，关注端侧 AI 进展。苹果发布个人智能化系统 Apple Intelligence，深度集成于 iOS18、iPadOS 18 和 macOS Sequoia 中，可做出多种跨 app 操作，同时结合个人场景为用户简化和加快日常任务流程，具体应用包括 1) 智能写作：全系统调用新工具 Writing Tools 支持用户在几乎任何场景下对文本进行改写、校对和

摘要，包括邮件、备忘录、Pages 文稿和各类第三方 app；2) 图像创作：借助 Image Playground 在设备端创建生成图像，只需输入描述文本可生成相应的 Genmoji；3) 全新 Siri：支持文本和语音输入，有能力在各类 Apple 及第三方 app 中完成数百种新操作，实现完全基于用户个人和设备端信息的智能化。4) ChatGPT 整合至 Apple 全平台：与 OpenAI 合作，GPT-4o 融入 Siri、Writing Tools，作为云端备选模型供用户选择。Apple Intelligence 仅限于配备 A17 Pro 或 M 系列芯片设备使用，主要由自研端侧模型（3B 参数）和云端模型构成，基于苹果的 AXLearn 框架研发，该框架构建在 JAX 和 XLA 之上，专为高效和可扩展模型训练设计，在指令跟踪评估 (IFEval) 测试中，苹果本地模型性能优于包括 Phi-3-mini、Mistral-7B 和 Gemma-7B 等，可比 DBRX-Instruct、Mixtral-8x22B 和 GPT-3.5-Turbo，云上模型水平基本与 GPT-4-Turbo 持平。当需要实现更复杂 AI 功能且获得用户同意后，可调用 GPT 接口，未来可能拓展至更多第三方大模型。苹果将隐私保护功能由设备端拓展至云端，Private Cloud Compute 私密云计算技术通过加密方式，只发送有限的的数据到苹果的特殊服务器进行处理且这些数据仅用于执行请求，不会被存储。我们认为苹果有望凭借其丰富产品生态引领端侧 AI 创新，加快 AI 应用落地，带动算力需求增长，建议关注通信模组等端侧硬件机会。

- **投资建议：**关注光器件和光芯片：中际旭创、新易盛、天孚通信、源杰科技、华工科技、光迅科技、腾景科技等；ICT 设备商：盛科通信、菲菱科思、中兴通讯、紫光股份（新华三）、锐捷网络、星网锐捷等；物联网：广和通、美格智能、移远通信等；卫星互联网：上海瀚讯、铖昌科技、震有科技、信科移动、盛路通信、海格通信、中国卫通、华测导航等；电信运营商：中国移动、中国电信、中国联通；数据中心：润泽科技、宝信软件、光环新网、数据港、科华数据、英维克等；连接器&控制器：维峰电子、徕木股份、瑞可达、鼎通科技、科博达、拓邦股份、和而泰等；专用通信：三旺通信、七一二等；光缆与海缆：亨通光电、东方电缆、中天科技等。
- **风险提示事件：**AI 发展不及预期风险、算力网络发展不及预期风险、技术迭代不及预期风险、市场竞争加剧风险、海外贸易争端、市场系统性风险等。

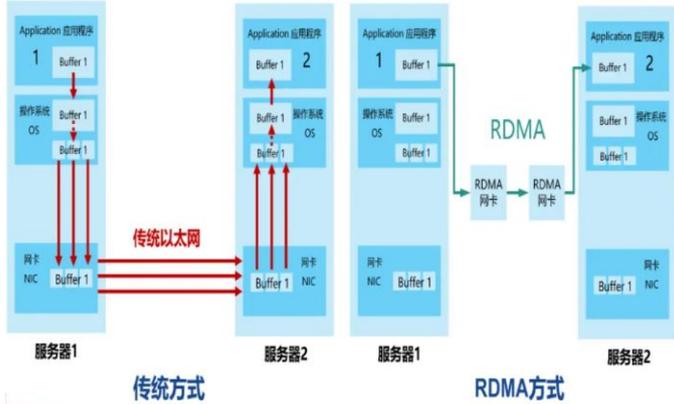
## 内容目录

板块综述.....	- 4 -
本周重点公告与新闻 .....	- 6 -
公司公告 .....	- 6 -
重要新闻 .....	- 8 -
风险提示.....	- 16 -

板块综述

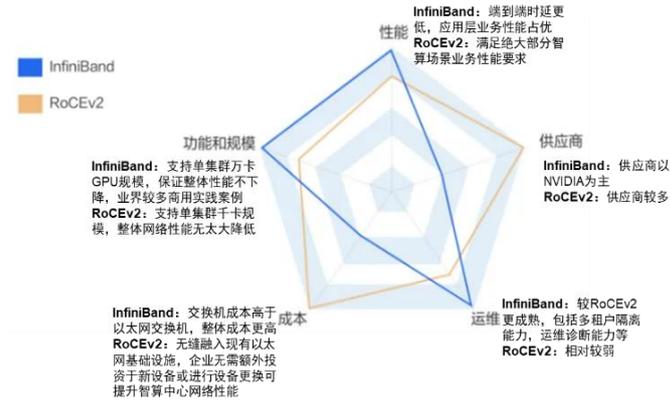
- 本周沪深 300 下跌 0.91%，中小板上漲 0.88%，创业板上漲 0.58%，TMT 中通信板块上漲 5.80%，计算机上漲 4.55%，电子上漲 4.34%，传媒上漲 2.39%。

图表 1: RDMA 协议



来源：鲜枣课堂，中泰证券研究所

图表 2: InfiniBand 与 RoCEv2 方案综合对比



来源：百度智能云，中泰证券研究所

图表 3: 通信板块涨跌幅前五 (2024.06.11-2024.06.14)

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
300502.SZ	新易盛	19.07	108.50	770.26	90.17	113.33	18.74	114.35
600355.SH	精伦电子	17.19	3.34	16.44	2.70	3.34	37.12	5.75
300308.SZ	中际旭创	15.72	138.30	1550.57	117.02	140.48	11.29	159.76
300394.SZ	天孚通信	12.88	98.00	542.83	86.80	101.11	17.07	87.41
688498.SH	源杰科技	12.16	139.49	119.21	123.00	144.58	22.84	18.35
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
603559.SH	*ST通脉	-4.21	3.64	5.22	3.46	3.93	5.20	0.27
000851.SZ	ST高鸿	-3.83	1.76	20.38	1.74	1.92	23.77	4.94
000070.SZ	ST特信	-2.78	4.89	44.03	4.82	5.21	14.41	6.40
600050.SH	中国联通	-1.31	4.51	1434.21	4.37	4.59	2.32	32.08
300353.SZ	东土科技	-0.41	7.24	44.52	6.93	7.52	6.40	2.43

来源：iFinD，中泰证券研究所

**图表 4：中泰通信重点跟踪公司最新估值（截止 2024.06.14）**

证券代码	证券简称	收盘价	每股收益 2024	每股收益 2025	PE 2024	PE 2025	净利润增速 2024	净利润增 速2025	PEG 2024	PEG 2025
300394.SZ	天孚通信	98.00	3.21	4.67	40.72	28.04	82.65%	45.23%	0.49	0.62
000063.SZ	中兴通讯	27.82	2.21	2.49	12.60	11.17	13.24%	12.78%	0.95	0.87
300762.SZ	上海瀚讯	16.49	0.25	0.47	66.04	35.43	182.64%	86.36%	0.36	0.41
300628.SZ	亿联网络	38.67	1.92	2.30	20.11	16.76	20.89%	20.03%	0.96	0.84
300638.SZ	广和通	17.02	0.97	1.21	17.55	14.07	31.75%	24.71%	0.55	0.57
600050.SH	中国联通	4.51	0.29	0.33	15.51	13.89	13.15%	11.64%	1.18	1.19
300383.SZ	光环新网	8.69	0.33	0.42	26.50	20.65	51.95%	28.33%	0.51	0.73
002139.SZ	拓邦股份	10.22	0.55	0.68	18.36	14.91	34.66%	23.07%	0.53	0.65
002402.SZ	和而泰	11.16	0.62	0.85	18.09	13.10	73.44%	38.12%	0.25	0.34
300308.SZ	中际旭创	138.30	5.81	7.78	31.98	23.87	123.04%	33.98%	0.26	0.70
603236.SH	移远通信	49.10	1.98	2.72	24.78	18.08	477.84%	37.09%	0.05	0.49
002335.SZ	科华数据	23.70	1.66	2.13	14.25	11.13	51.30%	28.04%	0.28	0.40
600522.SH	中天科技	14.74	1.13	1.36	13.09	10.81	23.27%	21.17%	0.56	0.51
600845.SH	宝信软件	33.77	1.25	1.56	31.45	25.22	21.29%	24.71%	1.48	1.02

来源：iFinD，中泰证券研究所（以 2024 年 6 月 14 日收盘价计算，估值均取自 iFinD 一致预期）

## 本周重点公告与新闻

### 公司公告

#### ▪ 6月11日

【高斯贝尔】人事变动：公司董事游宗杰先生因个人原因，申请辞去公司第五届董事会董事职务，辞职后，将继续在公司控股子公司深圳市前海旭天通信有限公司担任总经理职务。

【高斯贝尔】股份增持：2024年3月15日至2024年6月7日，董事游宗杰先生通过集中竞价交易方式累计增持公司股份110.13万股，累计增持金额为800.5万元。游宗杰先生已完成本次增持。

【国盾量子】股份增发：公司于2024年6月11日收到上海证券交易所出具的《关于受理科大国盾量子技术股份有限公司科创板上市公司发行证券申请的通知》，认为申请文件齐备，符合法定形式，决定予以受理并依法进行审核。本次发行尚需通过上海证券交易所审核，并获中国证监会同意注册的决定后方可实施，最终能否通过审核及获得注册决定及其时间存在不确定性。

【中控技术】股权转让：公司拟将持有的浙江“中控系统工程”100%股权转让给浙江“中控西子”，交易对价为5216.10万元。本次交易完成后，公司不再直接持有中控系统工程的股权，中控系统工程将不再纳入公司的合并报表范围。

【博杰股份】股份减持：董事陈均通过大宗交易减持股数95.20万股，成交均价25.65元，变动金额2441.88万元，变动后持股数为694.70万股。

【太辰光】股份减持：董事张映华在竞价交易公司股票，增持股数4.00万股，成交均价31.96元，变动金额127.84万元。

【初灵信息】重大合同：公司为中国移动2024年至2025年小型化接入SPN设备集中采购项目的中标候选人之一，标包1中标份额17.39%，标包2中标份额10.87%，本次预估中标金额含税约980万元。

【中国电信】人事变动：刘颖任中国电信集团有限公司副总经理、党组成员。

#### ▪ 6月12日

【中科创达】人事变动：公司第五届董事会选举赵鸿飞先生为第五届董事会董事长。

【科士达】重大合同：公司中标广东省交通集团高速公路服务区充电设施(第六批)项目，中标价：4480万元。在本次中标项目中，科士达将全部采用全液冷超充产品供货。

【能科科技】重大合同：公司控股子公司上海能传电气有限公司收到中标通知书，确认为徐大堡核电厂1、2号机组工程EV02主泵变频器设备采购供应商，中标金额1.5亿元，占公司2023年度经审计营业收入的10.64%。

#### ▪ 6月13日

【佳创视讯】股份减持：控股股东、实际控制人陈坤江拟通过协议转让的方式，将其所持佳创视讯股份 2005 万股(占公司总股本 4.65%)转让给陈新涛，减持股份比例超过 1%。

【万马科技】股东减持：公司持股 5%以上股东唐金元先生计划自 2024 年 7 月 6 日-2024 年 10 月 5 日以集中竞价或大宗交易等方式减持公司股份合计不超过 33.5 万股。

▪ 6 月 14 日

【万集科技】股份减持：公司董事、副总经理刘会喜，离任监事肖亮拟合计减持不超 48.26 万股。

【\*ST 龙宇】人事变动：公司董事兼财务总监卢玉平因已达到法定退休年龄申请辞去公司董事、财务总监、董事会审计委员会委员及其在公司下属子公司担任的所有职务；陈燕莉因工作调整原因申请辞去职工监事的职务，辞职后，将在公司继续担任其他职务。为保证公司监事会正常运作，公司选举董伊辰女士为公司第五届监事会职工监事，任期自本次职工代表大会决议通过之日起至第五届监事会任期届满之日止。

【九联科技】股份减持：因自身资金需要，股东汇文添富、汇文运通及齐梁女士拟通过集中竞价交易或大宗交易的方式减持其所持有的公司股份，合计减持数量不超过 500 万股，占公司总股本比例不超过 1%。

【合众思壮】人事变动：公司董事会、监事会换届完成，聘任朱兴旺先生为公司总经，聘任闫文先生为公司副总经理。其他非独立董事分别是王刚、廖琼、王子寅。刘江任职工代表监事，陈文静、何琳任股东代表监事。任期三年。

【新亚电子】股份减持：公司股东海南历信拟通过集中竞价交易方式减持数量不超过 317.39 万股，即不超过公司总股本的 1%；通过大宗交易方式减持不超过 634.78 万股，即不超过公司总股本的 2%。

【科博达】股份减持：公司股东“上海富婕”通过大宗交易和集中竞价方式减持 799.12 万股。

## 重要新闻

## 1、字节跳动计划投资 21 亿美元用于马来西亚 AI 发展

C114 讯 TikTok 母公司字节跳动拨出 100 亿马来西亚林吉特（C114 注：约合 21.3 亿美元），以将马来西亚打造成为一个人工智能中心，并推动相关技术在该国的发展。此外，该公司还额外投资了 15 亿林吉特，用于扩建其在当地的数据中心。

马来西亚投资、贸易与工业部长冬姑·扎夫鲁（Tengku Zafrul）宣布了这一消息，他透露，他与 TikTok 副总裁海伦娜·勒施（Helena Lersch）在后者访问马来西亚期间进行了会晤，并达成了这项投资协议。扎夫鲁指出，会晤中探讨了“TikTok 在马来西亚的发展”，并补充说，该社交媒体应用在柔佛州建立了一个数据中心。

他解释说，字节跳动提出了一项价值约 100 亿林吉特的重大投资，以助力 AI 发展和将马来西亚打造为东南亚的“AI 中心”。

他还补充说，“考虑到未来的需求，字节跳动打算以 15 亿林吉特的额外投资来扩建其数据中心设施”。

扎夫鲁预计，这些新投资“毋庸置疑”将帮助马来西亚实现到 2025 年将数字经济在国内生产总值（GDP）中占比提高到 22.6% 的目标。

谷歌上个月表示，它计划投资 20 亿美元，在马来西亚开发其首个数据中心和谷歌云区域，而微软表示将投资 22 亿美元，扩大云和人工智能服务。。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/116/a1265054.html>

## 2、中国移动完成 ITU-T 首个 5G 新通话（VoNR+）标准项目结项

近日，中国移动研究院代表作为报告人，在 ITU-T SG11 全会牵头完成 Q.3648《基于数据通道的 IMS 信令架构》标准项目结项。面向 5G-A 网络演进，中国移动提出了 VoNR+网络架构，首创性地将数据通道（Data Channel）技术与 IMS 网络相结合，构建了交互式网络能力底座，成为 5G 新通话的根技术。Q.3648 是 ITU-T 首个 VoNR+标准项目，为促进 5G 新通话（VoNR+）关键技术的全局统一化和产品能力出海奠定了技术基础。

近年来，中国移动一直致力于语音网络演进相关标准化研究工作，持续推进 5G 新通话（VoNR+）标准化体系构建和完善。在 3GPP R18 阶段中国移动牵头 NG\_RTC 项目，将 VoNR+ 网络架构和详细设计成功推入标准，NG\_RTC\_Ph2 项目更是成为首批进入 3GPP SA2 R19 的五个项目之一，表明了业界对于实时通信领域研究价值的认可。ITU-T Q.3648 重点结合数据通道技术与 IMS 网络信令架构演进开展研究，是该领域标准化布局的重要一环，其结项标志着 5G 新通话（VoNR+）已形成面向业务场景、网络架构、信令接口、协议交互等关键领域的全维度布局，有效助力中国移动 5G 新通话智能翻译、趣味通话、点亮屏幕等业务的规模商用。

围绕未来科技创新、用户体验、网络演进三大核心驱动力，结合“虚实共生、沉浸多感、类人智能、万物智联”发展愿景，中国移动将与产业伙伴携手共进，与业界共同探讨潜在的高价值业务场景和关键技术能力，持续推动下一代实时通信网络发展，进一步巩固我国在实时通信领域的引领地位。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/118/a1265191.html>

### 3、中国电信启动 2024-2025 年干线光缆及配套设备集采

C114 讯 来自中国电信官网，中国电信 2024-2025 年度干线光缆线路工程光缆及配套设备采购项目已批准，项目已具备招标条件，现进行集中资格预审。

公告显示，本项目采购中国电信 2024-2025 年度各一级干线光缆线路工程所需的光缆、光缆接头盒、硅芯管。

今年是 400G 骨干网商用元年已成为业界共识。中国电信研究院传输网络研究中心总监霍晓莉此前接受 C114 专访时表示，中国电信计划今年开展 400G QPSK ROADM 网络的建设工作。

与此同时，在 400G 骨干网规划阶段，中国电信已考虑了立体组网的扩展性，后续可以通过软件调整速率与码型，实现 400G 与 800G 速率的灵活可调。

作为下一代高速传输技术，800G/400G 多速率混合传输具有技术领先优势，可以更好地满足未来网络的需求，加快提供高速业务

的能力。霍晓莉表示，中国电信作为下一代光网络原创技术策源地的牵头单位，引领新技术发展，推进应用是义不容辞的责任。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/117/a1265137.html>

#### 4. 苹果股价创历史新高！大涨超 7%，市值达 3.176 万亿美元

在 WWDC 2024 主题演讲以及全新人工智能功能“Apple Intelligence”亮相后的一天，苹果股价飙升至历史新高。截至周二收盘，苹果股价达 207.15 美元，涨 7.26%，股价创历史新高，市值一夜大增 2142 亿美元，总市值达 3.176 万亿美元（IT 之家备注：当前约 23.05 万亿元人民币），并拿下消费电子巨头今年的第一个历史新高。

和华尔街惯常的周一开盘下跌一样，苹果股价在 WWDC 首日后也出现了小幅下跌。然而，周二形势逆转，苹果股价最终大涨 7.26%，收于 207.15 美元，开盘价为 193.65 美元。

苹果股价的飙升得益于投资者和公众经过一段时间消化了苹果在 WWDC 上的重要发布内容。毫无疑问，其中影响力最大的莫过于“Apple Intelligence”，这是苹果公司将机器学习和生成式人工智能技术进一步整合到其产品和服务中的重大举措。长达一年多以来，华尔街分析师一直对苹果在人工智能领域“闷声发大财”的策略表示担忧，但很明显，苹果一直在蓄势待发。

另一个可能的利好因素是，分析师认为“Apple Intelligence”功能需要搭载 Apple Silicon 芯片（例如 A17 Pro）才能运行。这将这项功能的使用范围限制在 2020 年底以来推出的 Mac 电脑、iPhone 15 Pro 系列以及未来配备足够强大芯片的 iPhone 机型上。

2022 年 1 月，苹果成为首个市值达到 3 万亿美元的公司，但随后的一年中，市值稳步下跌。2023 年 6 月苹果市值一度回升至 3 万亿美元，但随后又迅速下跌。

今年年初，苹果股价为 184.93 美元。然而，由于 4 月 19 日 iPhone 15 系列销售低迷以及苹果缺乏人工智能战略等负面预期，股价一度跌至 165.00 美元。但仅仅两周后，苹果不仅超出华尔街的季度预期，还上调了股息，并启动了另一项大规模回购计划。

如今，随着“Apple Intelligence”的发布，苹果兑现了将在其产品线中全面整合人工智能功能的承诺。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/213/a1265064.html>

## 5、三星整合存储芯片、代工和封装提供一站式服务 加快交付 AI 芯片

三星 6 月 12 日于美国加州举办“年度代工论坛”，表示计划整合其存储芯片、代工和芯片封装服务，为客户提供一站式解决方案，以更快地制造他们的人工智能（AI）芯片，驾驭 AI 热潮。

三星 6 月 12 日表示，由于客户只需通过单一的通信渠道，即可处理三星的存储芯片、代工和芯片封装团队业务，因此生产 AI 芯片所需的时间（通常为数周）缩短约 20%。

三星总裁兼设备解决方案业务部芯片合同制造总经理崔时荣（Siyong Choi）在美国加利福尼亚州圣何塞举行的三星活动中表示：“我们确实生活在 AI 时代，生成式 AI 的出现正在彻底改变技术格局。”

Siyong Choi 表示，三星预计，受 AI 芯片的推动，到 2028 年全球芯片行业收入将增长至 7780 亿美元。

三星强调其一站式服务具备三大优点，其一是在内部可减少芯片从设计到生产所需的时间；其二是在外部降低了客户沟通的复杂性，流程更加简单、更有效率；第三是站稳市场定位，让该公司得以在市场中吞食更大份额。然而此路线也不乏执行时的短处，包含过度集中的风险、大量的所需投资及其衍伸出的财务风险等。

三星还表示，提供逻辑、存储和先进封装的能力将帮助其快速赢得 AI 相关芯片的代工订单。

三星推出的 2nm 高性能计算（HPC）芯片先进工艺采用背面供电技术，即将电源轨置于硅片背面。该公司表示，与第一代 2nm 工艺相比，该技术提高了功率和性能，减小了面积，同时显著降低了电压降。

另外，三星也在活动上宣传其全环绕栅极（GAA）晶体管技术，并表示计划自今年下半年开始，量产采用 GAA 的第二代 3nm 芯片。

据 TrendForce 称，今年第一季度，三星在晶圆代工市场的份额从 2023 年第四季度的 11.3% 下滑至 11%，而台积电的份额则从同期的 61.2% 攀升至 61.7%。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/expo/13/a1265281.html>

## 6、Gartner 预测 2024 年全球 AI 芯片收入将增长 33%

Gartner 的最新预测，2024 年全球人工智能（AI）半导体总收入预计将达到 710 亿美元，较 2023 年增长 33%。

Gartner 研究副总裁 Alan Priestley 表示：“生成式人工智能（生成式 AI）目前正在推动数据中心对高性能 AI 芯片的需求。在 2024 年，服务器中所使用的 AI 加速器（用于卸载微处理器上的数据处理）的总价值将达到 210 亿美元，到 2028 年将增至 330 亿美元。”

Gartner 预测到 2024 年，AI 个人电脑（PC）的出货量将占到 PC 总出货量的 22%；到 2026 年末，AI PC 在企业 PC 采购中的占比将达到 100%。AI PC 中的神经处理单元（NPU）能够延长其运行时间，降低运行噪声和温度，并在后台持续运行 AI 任务。这为 AI 在日常活动中的应用带来了新的可能性。

在整个预测期内，AI 半导体收入将继续保持两位数增长并在 2024 年实现最高增长率。

来自计算电子产品的 AI 芯片收入在电子设备领域的占比将创下历史新高

2024 年，来自计算机电子产品的 AI 芯片收入预计将达到 334 亿美元，占 AI 半导体总收入的 47%；来自汽车电子产品和消费电子产品的 AI 芯片收入预计将分别达到 71 亿美元和 18 亿美元。

半导体厂商与科技公司“激战正酣”

正当大部分人的目光都聚焦在将高性能图形处理器（GPU）用于新 AI 工作负载上时，主要的超大规模厂商（AWS、谷歌、Meta 和微软）已经在投资开发自己的 AI 优化芯片。虽然芯片开发成本高昂，但使用定制的芯片可以提高运营效率，减少向用户提供 AI 服务的成本，并降低用户使用新 AI 应用的成本。Priestley 表示：“随着市场从开发转向部署，预计这一趋势将会持续。”。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/market/39/a1265254.html>

## 7、博通上调年度收入预期至 510 亿美元，并公布股票拆分计划

芯片厂商博通（Broadcom）近日上调了年度收入预期，并在股价大幅上涨后宣布进行股票拆分。该公司股价 2024 年以来上涨 30% 以上，消息公布之后，盘后交易中股价飙升 12%。

博通宣布将进行 10:1 的远期股票分割，以使得散户投资者更能负担得起该公司股票。股票拆分调整预计将于 7 月 15 日开始。

业界表示，OpenAI 等人工智能（AI）公司需对大量数据进行传输，而博通凭借先进的网络芯片成为 AI 热潮的受益者之一。

第二财季，博通 AI 相关产品收入为 31 亿美元，其芯片定制部门同样吸引了大型云服务提供商（CSP）的订单，这些 CSP 企业希望减少对英伟达的依赖。

博通半导体解决方案部门（负责网络芯片和定制芯片）收入在本财季增长约 6%，收入达到 72 亿美元，高于分析机构预期。博通曾在 3 月并表示，其 AI 芯片定制业务增加了第三个客户，尽管该公司没有明确透露客户名称，但分析师普遍认为这些客户包括谷歌、Meta。

博通预计 2024 年全年收入约为 510 亿美元，其中包括此前收购的 VMware 贡献的收入，高于先前预测的 500 亿美元。根据 LSEG 数据，分析师的平均估计为 504.2 亿美元。此外，博通上调了全年核心利润预期，超出分析师预测。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/51/a1265210.html>

## 8、电脑发展下一阶段 2028 年中国 AI PC 出货量将激增 60 倍

市场研究机构 IDC 最新数据显示，预计到 2028 年，中国下一代 AI PC 的年出货量将是 2024 年的 60 倍。

这一预测主要基于算力和大模型平台的显著加强，以及 AI PC 技术的不断进化。

2024 年被视为 AI PC 发展的元年，芯片制造商和 PC 厂商都在积极布局 AI PC 市场。

端侧算力的加强使得 PC 用户能够体验到更优质的 AI 功能，同时端侧模型在安全性和及时性方面比云端模型具有优势，未来，端云结合将是 AI PC 的长期发展方向。

中国厂商在 AI PC 领域的竞争主要体现在个人智能体能力、大模型平台及相关生态上，厂商提供的模型算力、软件以及智能硬件设备间的配合至关重要。

从 2024 年下半年开始，算力在 40 Tops 以上的 NPU 芯片将陆续发布，预示着市场对 NPU 算力的需求将持续增长。

IDC 中国高级研究经理陈舒歆指出，下一代 AI PC 将成为 PC 市场的主要增长动力，除了大模型、算力、生态及应用等指标外，合理的价格和更自然的多模态交互方式，对 AI PC 的未来发展速度和整体 PC 市场的保有率都将产生重要影响。。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/51/a1265346.html>

## 9、中国低轨宽带卫星互联网技术首次走出国门 在泰国成功验证

据央视新闻报道，中国的低轨宽带卫星互联网技术首次走出国门，在泰国成功实现了通信网络试验验证，并进行了实地演示应用。

此次验证工作由国内领先的商业航天企业银河航天与泰国著名学府马汉科理工大学携手完成。双方通过前期在泰国精心建设的地面试验站等基础设施，顺利实现了与中国低轨宽带互联网试验星座的互联互通。在试验过程中，双方还成功进行了实时卫星互联网视

频通话演示，通话全程连接流畅，音质画质均保持稳定，充分展示了卫星互联网在相关应用场景中的巨大潜力和重要保障作用。

银河航天作为一家专注于低轨宽带通信卫星星座的民营企业，此次与泰国马汉科理工大学的合作不仅推动了公司技术的国际化发展，也为中国航天产业的全球化布局奠定了坚实基础。银河航天副总裁刘畅表示，这次合作是中国低轨宽带卫星互联网技术海外推广与应用的重要一步，为当地企业和高校提供了研究低轨卫星通信系统的宝贵平台。

泰国马汉科理工大学卫星研究实验室主任苏蓬萨·凯克利对此次合作给予了高度评价。他表示，银河航天带来的先进卫星互联网技术令人瞩目，双方的合作将为泰国在航天技术和应用领域的能力建设提供有力支持。同时，他也期待未来双方能在更多领域展开深入合作。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/satellite/2514/a1265331.html>

#### 10、 中国电信 5G 核心网扩容工程集采：华为、中兴两家中标

C114 讯 中国电信今日发布公告称，2024 年 5G 核心网扩容工程项目已具备采购条件，拟采用单一来源方式采购。

公告显示，本项目主要采购中国电信 2024 年 5G 核心网扩容工程所需的软硬件扩容，以及新功能升级等。值得注意的是，此次公告并未透露软硬件扩容的采购规模，也并未透露具体新功能升级内容。

中国电信方面表示，本项目属于“原局同型号设备扩容项目”，依据《中华人民共和国招标投标法实施条例》的规定，属于“需要向原中标人采购工程、货物或服务，否则将影响施工或者功能配套要求”的情形，需向原中标人采购。因此该项目采用单一来源采购模式，确定单一来源采购供应商为：华为技术有限公司和华为技术服务有限公司联合体、中兴通讯股份有限公司。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/117/a1265304.html>

## 风险提示

AI 发展不及预期风险、算力网络发展不及预期风险、技术迭代不及预期风险、市场竞争加剧风险、海外贸易争端、市场系统性风险等

**投资评级说明：**

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15% 以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15% 之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 -10%~+5% 之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10% 以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10% 以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 -10%~+10% 之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10% 以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 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 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

**重要声明：**

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。  
 。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。