

## 博通 24FYQ2 业绩高增，重视光的新一轮催化

——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(2024.06.11-2024.06.14)上证综指回调 0.61%，深证成指回调 0.04%，创业板上涨 0.58%。本周申万通信上涨 6.01%。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(2024.06.11-2024.06.14)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 10.63%，通信线缆及配套上涨幅度最低，涨幅为 2.43%，本周各细分板块主要呈上涨趋势。

**个股方面:** 本周(2024.06.11-2024.06.14)通信板块涨幅板块分析方面，ST 鹏博士(22.00%)、新易盛(19.07%)、ST 国安(17.37%)涨幅分列前三。

#### ● 博通第二财季业绩超预期，宣布 1 折 10 拆股计划

截至 5 月底的 2024Q2 财季，该公司净利润为 21.2 亿美元，合每股 4.42 美元，而去年同期净利润为 34.8 亿美元，合每股 8.15 美元。调整后每股盈利为 10.96 美元，高于分析师平均预期的 10.84 美元。营收为 124.9 亿美元，也高于分析师预期的 120.3 亿美元。该公司目前预计，2024 财年的销售额约为 510 亿美元，高于此前的预测，也略高于 504.2 亿美元的普遍预期。

博通是受益于人工智能热潮的芯片制造商之一，该公司表示，第二财季有 31 亿美元的销售可归因于来自 AI 产品的收入。博通首席执行官 Hock Tan 在财报电话会议上表示：“谈到人工智能加速器，你可能知道我们的超大规模客户正在加速投资，以扩大这些集群的性能。为此，我们刚刚获得了为这些超大规模客户定制的下一代人工智能加速器。”

公司还表示，去年年底以 690 亿美元收购的企业软件公司 VMware 为其今年的销售增长做出了贡献。Q2 整体营收同比增长了 43%，如果没有 VMware，其营收将同比增长 12%。(信息来源：新浪财经)

#### ● 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: GPU 迭代速度加快, 星舰第四次试飞成功》2024.06.11

《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

### 报告作者

分析师 杨为敦  
执业证书编号 S0020521060001  
电话 021-51097188  
邮箱 yangweidun@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，本周通信行业指数上涨 6.01%.....	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 22.00%.....	4
2 本周通信板块新闻（2024.06.10-2024.06.16）.....	4
2.1 英伟达开源最强通用模型 Nemotron-4 340B.....	4
2.2 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.....	4
2.3 处理器不背锅 iPhone 15 不支持 AI 只因内存太小.....	5
2.4 一季度华为鸿蒙系统份额达 17%：超越苹果 iOS.....	6
2.5 总预算约 20 亿元：中移终端公司启动自有品牌智能摄像头及企宽网通产品 ODM 短名资格预审.....	6
2.6 中国首款民用卫星上网终端设备网翎 OneLinQ 发售：由亚太 6D 高通量卫星提供宽带信号，29800 元起限量 100 台.....	7
3 本周及下周通信板块公司重点公告.....	8
3.1 本周通信板块公司重点公告（2024.06.10-2024.06.16）.....	8
3.2 下周通信板块公司重点公告（2024.06.17-2024.06.23）.....	8
4 风险提示.....	8

## 图表目录

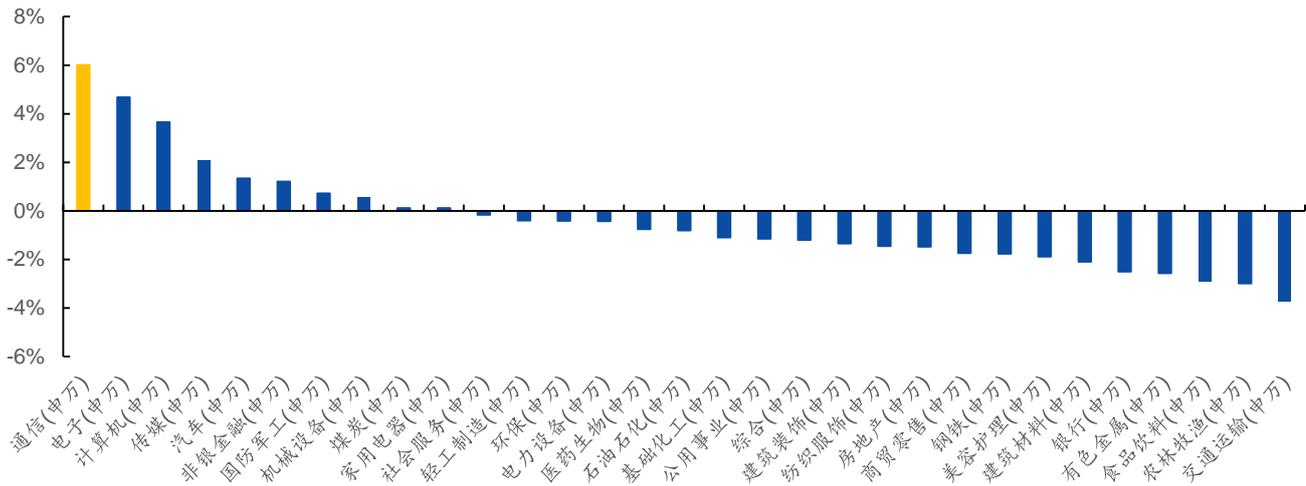
图 1：本周申万通信上涨 6.01%.....	3
图 2：本周 ST 鹏博士领跑涨幅榜.....	4
图 3：本周部分个股有所回调.....	4
表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势.....	3
表 2：本周通信板块公司重点公告.....	8

## 1 周行情：本周通信板块指数回调

### 1.1 行业指数方面，本周通信行业指数上涨 6.01%

本周（2024.06.11-2024.06.14）上证综指回调 0.61%，深证成指回调 0.04%，创业板上涨 0.58%。本周申万通信上涨 6.01%。

图 1：本周申万通信上涨 6.01%



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（2024.06.11-2024.06.14）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 10.63%，通信线缆及配套上涨幅度最低，涨幅为 2.43%，本周各细分板块主要呈上涨趋势。

表 1：本周通信三级子行业呈上涨趋势

通信三级子行业	周涨跌幅
通信网络设备及器件(申万)	10.63%
通信应用增值服务(申万)	6.80%
通信终端及配件(申万)	6.03%
通信工程及服务(申万)	4.63%
其他通信设备(申万)	4.30%
通信线缆及配套(申万)	2.43%

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 22.00%

本周（2024.06.11-2024.06.14）通信板块上涨、下跌和走平的个股数量占比分别为 88.89%、6.48%和 4.63%。其中，涨幅板块分析方面，**ST 鹏博士（22.00%）、新易盛（19.07%）、ST 国安（17.37%）**涨幅分列前三。

图 2：本周 ST 鹏博士领跑涨幅榜

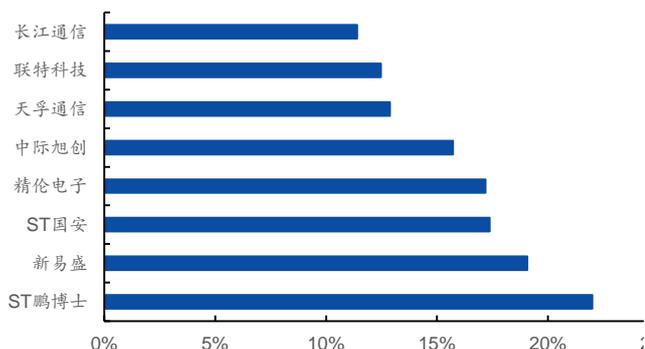
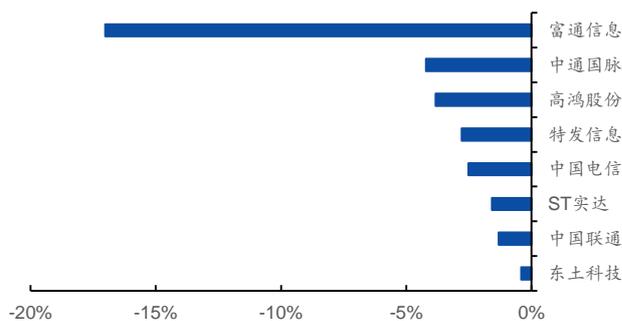


图 3：本周部分个股有所回调



资料来源：Wind，国元证券研究所

资料来源：Wind，国元证券研究所

## 2 本周通信板块新闻（2024.06.10-2024.06.16）

### 2.1 英伟达开源最强通用模型 Nemotron-4 340B

英伟达的通用大模型 Nemotron，开源了最新的 3400 亿参数版本。

本周五，英伟达宣布推出 Nemotron-4 340B。它包含一系列开放模型，开发人员可以使用这些模型生成合成数据，用于训练大语言模型（LLM），可用于医疗健康、金融、制造、零售等所有行业的商业应用。

高质量的训练数据在自定义 LLM 的响应性能、准确性和质量中起着至关重要的作用——但强大的数据集经常是昂贵且难以访问的。通过独特的开放模型许可，Nemotron-4 340B 为开发人员提供了一种免费、可扩展的方式来生成合成数据，从而帮助人们构建强大的 LLM。

Nemotron-4 340B 系列包括基础、Instruct 和 Reward 模型，它们形成了一个 pipeline，用于生成训练和改进 LLM 的合成数据。这些模型经过优化，可与 NVIDIA NeMo 配合使用，后者是一个用于端到端模型训练的开源框架，包括数据管理、定制和评估。它们还针对开源 NVIDIA TensorRT-LLM 库的推理进行了优化。

英伟达表示，Nemotron-4 340B 现已可从 Hugging Face 下载。开发人员很快就能在 ai.nvidia.com 上访问这些模型，它们将被打包为 NVIDIA NIM 微服务，并带有可在任何地方部署的标准应用程序编程接口。（信息来源：机器之心 Pro）

### 2.2 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。（信息来源：C114 通信网）

### 2.3 处理器不背锅 iPhone 15 不支持 AI 只因内存太小

iPhone 15 只提供了 6GB RAM 内存，iPhone 15 Pro 则提供了 8GB RAM 内存，正是 2GB 的内存差距，成了 AI 功能适配的关键因素。

苹果在 WWDC 大会中公布了全新的苹果智能功能，苹果的 AI 让苹果用户感到了新鲜感，但能够体验到的用户注定只是少数。苹果方面宣称，只有采用 M 系列处理器以及 A17 Pro 处理器的设备才能得到功能更新，也就是在手机产品中，只有 iPhone 15 Pro 和 iPhone 15 Pro Max 才能获得 AI 功能支持。

有人认为，苹果手机的更新支持匮乏，原因是处理器方面的规格不够。然而从 AI 算力上来看，老款的 M1 芯片提供 11TOPS 的 AI 算力，iPhone 15 使用的 A16 处理器，却有着 17TOPS 的 AI 算力，因此算力根本就不是限制因素。

影响 AI 功能适配的原因，很可能是因为内存。iPhone 15 只提供了 6GB RAM 内存，iPhone 15 Pro 则提供了 8GB RAM 内存，正是 2GB 的内存差距，成了 AI 功能适配的关键因素。

在端侧部署大模型，需要 AI 算力与大量内存空间，苹果使用的大语言模型是 30 亿参数的，在使用压缩后，预计要占据 0.7GB-1.5GB 之间的内存空间。对于内存空间较少的苹果手机来说，这些额外的内存空间占用，会对流畅性产生巨大影响，6GB RAM 的内存空间，在部署端侧大模型上有些力不从心。

既然无法确保体验，按照苹果的一贯做法，索性就直接不提供支持了，这样还能拉开与 Pro 系列的定位差距，刺激消费者去购买利润更高的高端版本。

三星可以作为一个重要的参考对象，在 Galaxy S24 系列中全系配备了 Galaxy AI 功能，而 S24 系列的内存下限是 8GB RAM，似乎 8GB RAM 就是大模型 AI 功能的硬件门

槛。

只不过对于 iPhone 15 Pro 和 iPhone 15 Pro Max 来说，对于未来 AI 的支持也有阴霾，毕竟苹果使用的是 30 亿参数大模型，如果未来苹果使用 70 亿乃至 100 亿参数的大模型，8GB RAM 的内存显然也是控不住的。（信息来源：C114 通信网）

## 2.4 一季度华为鸿蒙系统份额达 17%：超越苹果 iOS

CounterPoint 披露的数据显示，2024 年 Q1，在中国市场，鸿蒙系统的市场份额实现了爆炸性增长，飙升至 17%，成功超越苹果 iOS 系统 16% 的份额。

众所周知，诸多因素影响下，华为已于 2019 年 8 月开始全力转向自研鸿蒙操作系统。随着华为手机和其他终端市场接受度走高，鸿蒙系统的市场份额也持续攀升。

CounterPoint 披露的数据显示，2024 年 Q1，华为鸿蒙操作系统在全球市场的表现持续强劲，市场份额从 2% 增长至 4%。特别值得注意的是，在中国市场，鸿蒙系统的市场份额更是实现了爆炸性增长，飙升至 17%，成功超越苹果 iOS 系统 16% 的份额。

在中国，鸿蒙系统的市场份额超越 iOS，不仅是对华为技术实力的肯定，也是对国产操作系统的一次重大胜利。这一成就展示了中国科技企业在全球竞争中的自信和实力，同时也为国内消费者带来了更多本土化的服务和体验。随着鸿蒙系统的不断进步和市场扩张，我们有理由相信，华为将继续在全球科技领域扮演重要角色，推动技术和市场的进一步发展。（信息来源：C114 通信网）

## 2.5 总预算约 20 亿元：中移终端公司启动自有品牌智能摄像头及企网通产品 ODM 短名单资格预审

6 月 12 日消息，从中国移动官网获悉，中国移动终端公司近日发布两则公告，启动 2024-2025 年自有品牌智能摄像头类产品 ODM 厂家短名单资格预审以及 2024 年-2025 年自有品牌企网通产品 ODM 短名单资格预审。

从公告中得知，中国移动终端公司本次采购自有品牌智能摄像头类产品和企网通产品，总规模达 1200 万台，总预算约为 20 亿元（含税）。规模着实不小。

其中，自有品牌智能摄像头类产品 ODM 厂家短名单资格预审项目拟引入 7 家供应商，组成 2024-2025 年自有品牌智能摄像头类产品 ODM 短名单，为中国移动提供规模化自有品牌摄像头及相关产品研发及制造服务。该项目采购总量为 800 万台，采购总预算为 12 亿元（含税）。中选供应商共享额度。

自有品牌企网通产品 ODM 短名单资格预审项目，拟引入 4 家供应商，组成终端公司 2024 年-2025 年自有品牌企网通产品 ODM 短名单，为中国移动提供自有品牌面向政企市场的融合网关、企业网关、FTR-B、路由、组网和安全类产品研发及制造服务。该项目采购总量为 400 万台（非承诺量），采购总预算为 8 亿元（含税）。

此外，本次两个资格预审项目均不接受联合体投标。（信息来源：C114 通信网）

## 2.6 中国首款民用卫星上网终端设备网翎 OneLinQ 发售：由亚太 6D 高通量卫星提供宽带信号，29800 元起限量 100 台

国产民用卫星互联网终端设备制造商和服务商网翎 OneLinQ 在京举行发布会，推出了中国首款民用卫星上网终端设备——OneLinQ 网翎卫星上网机。

官方强调，这款产品是中国迄今为止真正在产品体验和价格上实现了民用化的卫星宽带上网设备。

据介绍，OneLinQ 网翎卫星上网机标准版 29800 元；Pro 版 49800 元，其中标准版目前已经在官方商城同步开售，限量 100 台，官方还表示首批 100 名用户将获得价值 6400 元大礼包和定金翻倍权益。

网翎执行副总裁刘宇表示：中国还有 60% 的国土、300 万平方公里的领海面积无网络覆盖；而 200 万户牧民半年时间无网；此外每年 20 万的硬派越野车客户都是卫星宽带的刚需用户场景。除此之外，作为中国企业，在一带一路还有更为广阔的市场机会。

他表示，现有的卫星上网终端售价普遍在 20 万元以上；重量在 15 公斤以上且操作与开通门槛很高且无法 OTA 在线升级，而 OneLinQ 网翎卫星上网机厚度仅 49mm。

据称，OneLinQ 网翎卫星上网机天线面积相比马斯克 SpaceX 的 Starlink 还缩小了 20%；与同物理尺寸的天线相比，性能提升 2 倍。主要得益于自主研发的先进阵列天线。

参数方面，这款产品支持 IP67 防尘防水，且做到符合航司要求，可作为随身行李等级；它采用了双 Type-C 接口，支持不间断换电切换，并支持扩展坞对有线网口的支持，方便专业设备连接。

卫星方面，OneLinQ 网翎卫星上网机连接的亚太 6D 高通量卫星最高支持上行 20Mbps/下行 100Mbps 带宽，可满足真正的全国覆盖的宽带服务体验。

信号方面，OneLinQ 网翎卫星上网机射频电路全栈自研；Turbo 天线功率智能调控技术自研；氮化镓 PA 芯片自研；伺服模组自研；它采用了先进阵列天线，具备 280 个有源阵列，高增益达 32dB@12.25GHz，微带损耗降低了 79%。IT 之家注意到，它还采用了独立 Wi-Fi 放大器，最大功率可达 100mw，户外覆盖半径可达 50m，相当于一个标准足球场大小。

网翎总经理张海明还提出，未来中国商业航天市场规模将会实现千亿级别，靠全产业链的努力才有望实现。火箭创业公司有 20 家，高通量卫星在大力发展，除了目前几个高通量，后续星也在计划之中，此外，至少有两个低轨星座蓄势待发，每一个的投资都在几百亿元人民币以上，航天巨额产业投资的收回，需要的是终端与应用。所以网翎所做的是商业航天闭环的关键一步。（信息来源：IT 之家）

### 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（2024.06.10-2024.06.16）

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
300570.SZ	太辰光	管理层相关人士增持	20240611	张映华于 2024-06-11 通过竞价交易增持 10000 股，成交均价为 31.8800 元

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（2024.06.17-2024.06.23）

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		(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