



5G 手机壳带来增量机会、物料成本逐步松动

投资要点

- **行情回顾**：本周沪深 300 指数报收 4077.6 点，上涨 3.06%；申万通信板块报收 1769.85 点，上涨 3.1%，
- **物联网板块总体观点**：1.疫情拖累国内增长，但海外需求依然强劲，看好疫情后国内物联网需求修复带来行业景气度反转。2.受俄乌战争影响，上游物料成本依然高企，预计下半年材料成本松动，中下游将厚积薄发。3.疫情延后汽车、智能家居等需求，建议关注复工复产带来的应用层相关产业链需求边际增长。4.2022 海缆招标逐渐落地，相关公司业绩确定性进一步增强。5.5G 手机壳带来增量投资机会，基带芯片/模组相关标的值得重视。
- **物联网基础材料**：三星上调代工价格 15%-20%，上游耗材持续高景气，看好下半年成本下降带来的业绩大反转，主要标的：神工股份等。
- **必备元件**：产业转移趋势依旧，主要标的：泰晶科技、惠伦晶体、中瓷电子。
- **传感器**：气体传感器 Q1 业绩普遍不及预期，二季度疫情消退后有望环比改善。主要标的：汉威科技、四方光电等。
- **北斗/GNSS**：随着北斗三号组网成功，卫星产业链日趋成熟，叠加新基建、数字经济的政策催化。主要标的：华测导航等。
- **智能控制器**：万物互联与 ODM 外包趋势推动智能控制器量价齐升，关键原材料价格已逐步下降，市场有望迎来修复行情。主要标的：和而泰、拓邦股份等。
- **蜂窝基带**：5G 与 Cat1 高增。主要标的：翱捷科技、移远通信、美格智能等。
- **WiFi/BT SoC**：供给端产能紧张维持，需求端结构性分化明显。主要标的：乐鑫科技、晶晨股份、瑞芯微、全志科技、恒玄科技、中颖电子等。
- **电力线载波通信**：国网南网推进双模智能电表，PLC 使用节点数量有望大幅提升。主要标的：创耀科技、力合微、东软载波、鼎信通讯等。
- **连接器**：汽车连接器 Q1 整体业绩较好，但疫情隐忧尚存，看好复工复产边际向好的公司，主要标的：瑞可达、意华股份等。
- **射频**：消费端持续疲软，Q1 中国大陆手机出货同比下滑 29.2%，关注具备自身阿尔法属性的公司。主要标的：卓胜微、唯捷创芯、好达电子等。
- **光纤光缆**：Q1 行业毛利净利改善明显，主要标的：中天科技、亨通光电等。
- **海缆**：海缆旺季将到，或迎量价齐升。主要标的：中天科技、亨通光电等。
- **光模块**：全球光模块市场规模未来五年增长有望超预期，数据中心为主要动力。主要标的：新易盛、中际旭创、仕佳光子等。
- **运营商**：全球电信基础设施高速建设趋势不改，我国 5G 先发优势明显，随着减速降费趋势减弱，看好运营商业绩修复。主要标的：中国移动 (A+H) 等。
- **设备商**：政企业务国产替代趋势不变，主要标的：中兴通讯、紫光股份等。
- **会议信息化**：后疫情时代企业在线会议需求持续上升，视频会议设备的增量需求将带来云平台和硬件厂商的营收增长。主要标的：亿联网络等。
- **车联网**：车联网相关公司整体维持较高景气度，产品持续推陈出新，关注二季度新车发布的催化剂。主要标的：德赛西威、华阳集团、鸿泉物联等。
- **工业互联网**：5G 基站建设稳步推进，预计工业相关场景将逐渐落地。主要标的：天准科技、凌云光等。
- **风险提示**：新冠疫情反复风险，芯片供给短缺风险，原材料价格上涨风险等。

西南证券研究发展中心

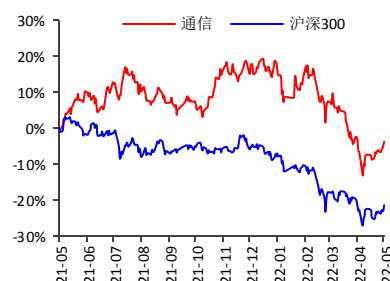
分析师：高宇洋

执业证号：S1250520110001

电话：021-58351839

邮箱：gyy@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源：Wind

基础数据

股票家数	101
行业总市值 (亿元)	26,618.77
流通市值 (亿元)	11,662.73
行业市盈率 TTM	27.7
沪深 300 市盈率 TTM	12.1

相关研究

1. 通信行业物联网周报 (5.7-5.14)：海缆招标逐渐落地，上游缺货影响依旧 (2022-05-16)
2. 通信行业物联网周报 (4.30-5.6)：关注一季报超预期，复工复产边际向好 (2022-05-09)
3. 物联网气体传感器专题 (2022-03-21)
4. 通信行业：两会再提数字经济，海风海缆高确定性 (2022-03-07)
5. 通信行业：通信网络新基建优化升级，赋能数字经济做优做强 (2022-01-18)
6. 通信行业 2022 年投资策略：5G 融合赋能下游应用生态，把握物联网新基建投资机会 (2021-12-13)

目 录

1 本周行情回顾	1
2 行业新闻	4
3 本周新股上市跟踪	8
4 公司公告	9
4.1 增持/减持/回购	9
4.2 股票/债券发行	9
4.3 激励/其他	10
5 核心观点及投资建议	12
5.1 物联网之基础材料	12
5.2 物联网之感知层	12
5.3 物联网之传输层	13
5.4 物联网之平台层	13
5.5 物联网之应用层	14
6 风险提示	14

图 目 录

图 1: 近一年申万通信指数相对沪深 300 表现.....	1
图 2: 本周申万全行业涨跌幅情况	1
图 3: 近一年物联网指数相对沪深 300 表现	2
图 4: 本周物联网子板块市场涨跌幅情况.....	2
图 5: 申万全行业市盈率 TTM 情况.....	3
图 6: 物联网子板块市盈率 TTM 情况	3

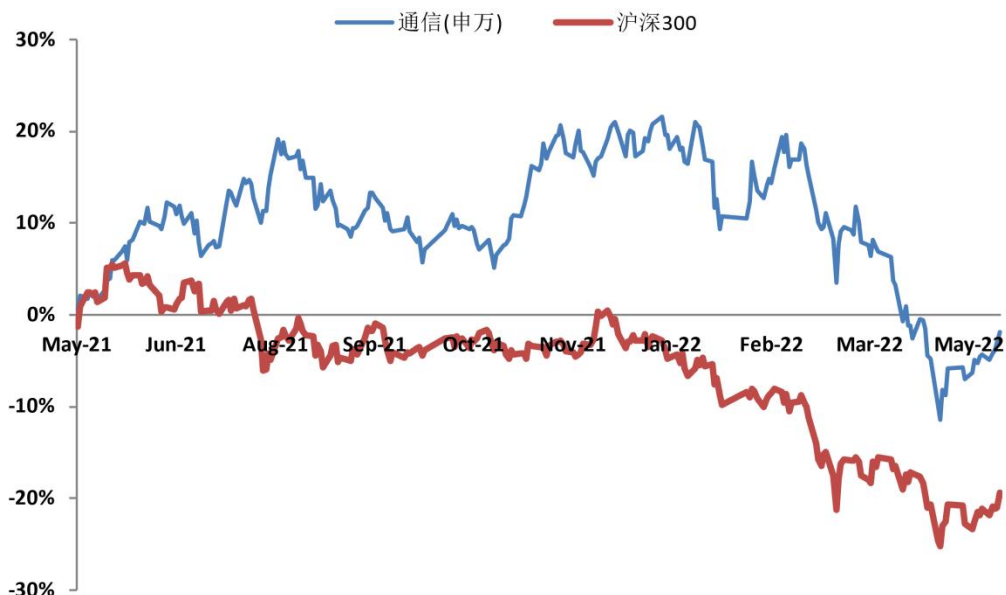
表 目 录

表 1: 本周新股上市跟踪	8
---------------------	---

1 本周行情回顾

截止 2022 年 5 月 20 日，本周沪深 300 指数报收 4077.60 点，上涨 3.06%。申万通信指数报收 1769.85 点，上涨 3.10%。

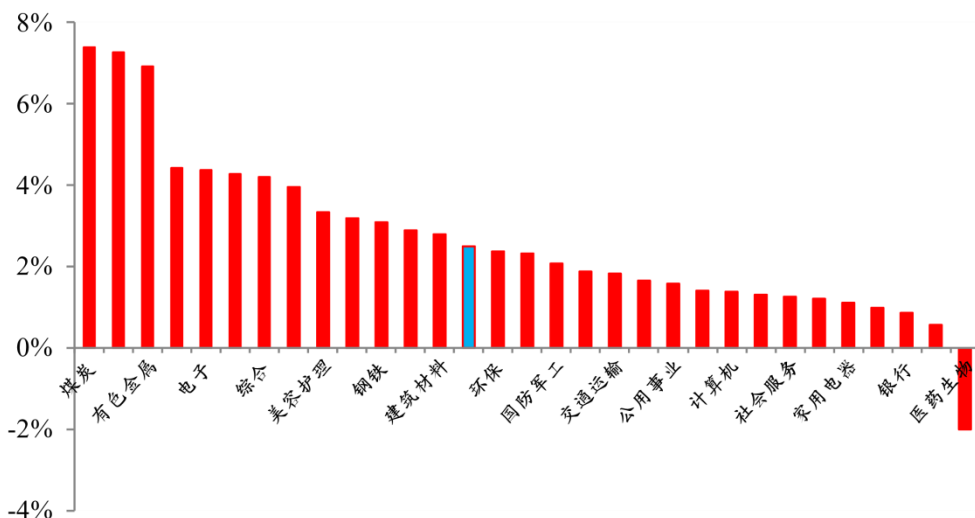
图 1：近一年申万通信指数相对沪深 300 表现



数据来源：Wind，西南证券整理

从申万全行业涨跌幅周排名来看，截止 5 月 20 日收盘，本周通信板块位列行业涨跌幅第 14 位。

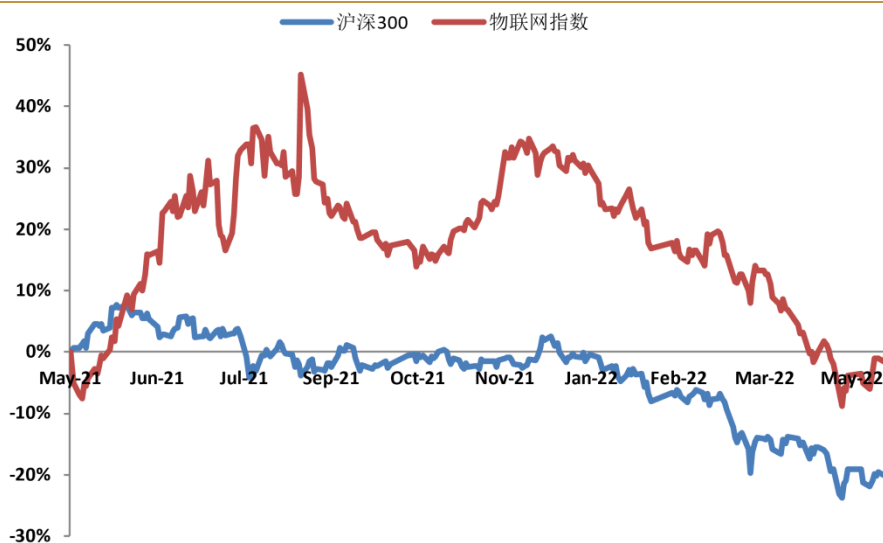
图 2：本周申万全行业涨跌幅情况



数据来源：Wind，西南证券整理

截止 2022 年 5 月 20 日，本周物联网指数报收 25974.49 点，上涨 2.87%。

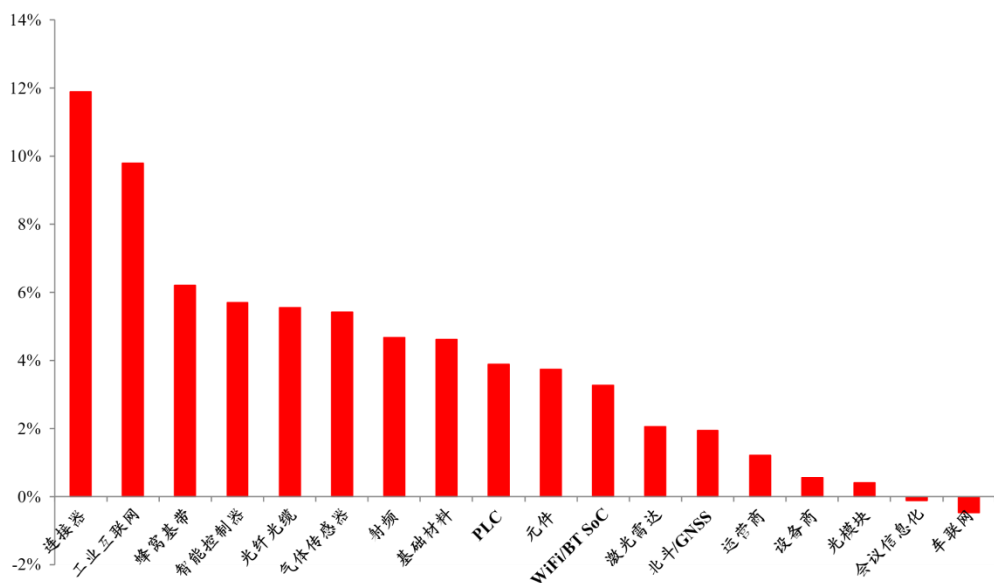
图 3：近一年物联网指数相对沪深 300 表现



数据来源：Wind，西南证券整理

子板块方面，涨幅前三分别为连接器板块(上涨 11.89%)，工业互联网板块(上涨 9.80%)，蜂窝基带板块(上涨 6.20%)。涨幅后三分别为车联网板块(下跌 0.47%)，会议信息化板块(下跌 0.11%)，光模块板块(上涨 0.40%)。

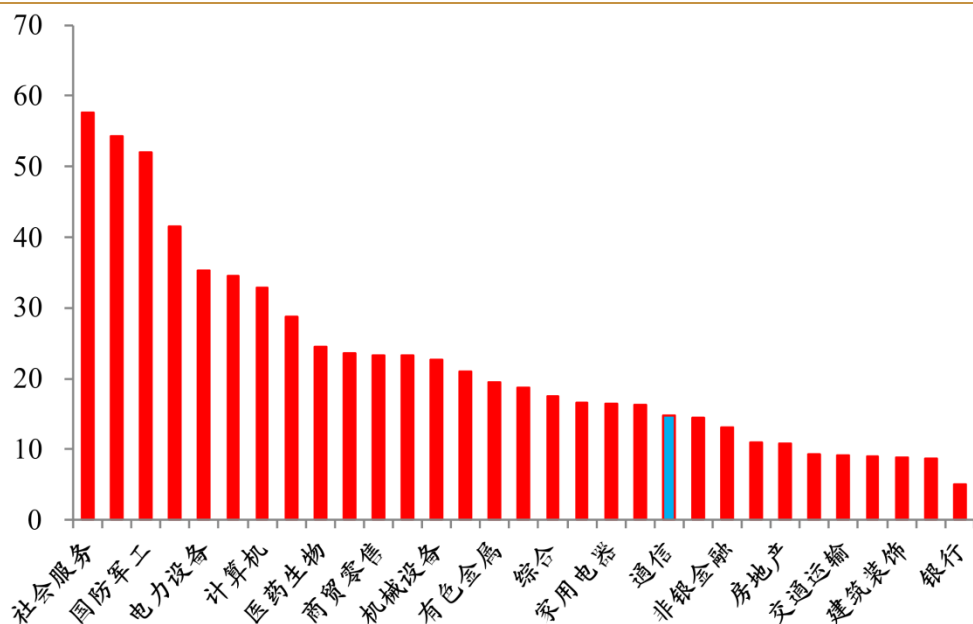
图 4：本周物联网子板块市场涨跌幅情况



数据来源：Wind，西南证券整理

从估值角度来看，截至 5 月 20 日，申万通信行业 PE (TTM) 为 15 倍，在申万全行业中位列第 21 位。

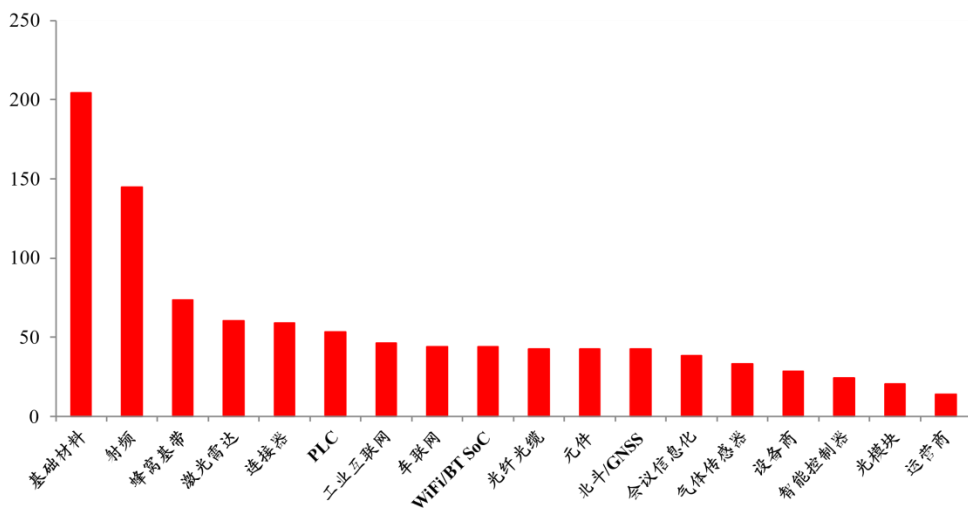
图 5：申万全行业市盈率 TTM 情况



数据来源：Wind，西南证券整理

从子板块来看，PE（TTM）排名前三位分别为物联网基础材料 204 倍，射频 145 倍，蜂窝基带 74 倍。PE（TTM）排名后三位分别为运营商 14 倍，光模块 20 倍，智能控制器 24 倍。

图 6：物联网子板块市盈率 TTM 情况



数据来源：Wind，西南证券整理

2 行业新闻

华为 5G 通信壳发布，支持双模 5G、自带充电口：该产品由数源科技（Soyealink）研发生产，命名为 5G 通信壳，通过内嵌的 eSIM 芯片与 5G modem，从而实现手机网络由 4G 升级为 5G 的效果，官方给出的建议零售价为 799 元。该产品设计简约，厚度约 3.2mm 重量约 52g，由 PU 材质制成，目前只有简约灰配色。此次首发产品适配华为 P50 Pro 机型，预计后续会适配支持更多华为 4G 机型。用户仅需在主卡上开通 eSIM 服务，即可升级 5G 体验。另外，通信壳底部自带充电接口，支持超级快充。覆盖三大运营商，支持双模 5G SA/NSA 频段。

中国联通发布 5G 新通信并组建九大行业军团：5月17日，中国联通宣布面向重点垂直行业成立装备制造、智慧矿山、智慧钢铁、服装制造、汽车制造、智慧医疗、智慧法务、智慧应急、智慧交通九大行业军团。第一批军团将着力拓展工业互联网融合创新应用，深化民生、政务应用等各领域布局。

中国移动启动室内分布系统设备集采，总预算超 24.9 亿：中国移动今日发布公告称，启动 2022-2023 年室内分布系统设备集采，本次采购产品为室内分布系统设备，包含：无源器件 7 类 45 种产品和室分天线 3 类 9 种产品，预估采购规模为：无源器件 2286.2 万件，室分天线 2067.5 万面，该项目最高总预算达 24.9 亿元。

英飞凌一季度积压的芯片订单已达金额 370 亿欧元：据介绍，包括尚未确认的订单在内，2022 年 1-3 月英飞凌积压的订单金额从去年四季度的 310 亿欧元增长了 19.4% 至 370 亿欧元（约为人民币 2671 亿元）。英飞凌首席营销官 Helmut Gassel 指出，这些订单当中超过五成是汽车相关产品，75% 的订单在未来 12 个月内才能交货，积压订单显然远超出英飞凌的交付能力。他表示，整体而言，晶圆代工厂商产能仍远低于整体需求。

高通骁龙 8 Plus 细节曝光：这颗芯片由超大核 Cortex X2、大核 Cortex A710 和小核 Cortex A510 组成，GPU 为 Adreno 730。其中超大核主频达到了 3.2GHz，超过了自家的高通骁龙 8 和对手联发科天玑 9000。据爆料，骁龙 8 Plus 采用了台积电 4nm 工艺，由台积电代工的骁龙 8 Plus 功耗降低 30% 左右，能效提升 30% 左右。

比亚迪发布 CTB 技术，最新车型充电 15 分钟可行驶 300Km：今日举办的比亚迪 CTB 技术暨海豹预售发布会上，比亚迪汽车工程研究院院长廉玉波介绍，比亚迪 CTB 技术和传统 CTP 技术相比，从电池“三明治”结构变成了整车“三明治”结构，将车身底板与电池上盖板合二为一，“刀片电池”采用类蜂窝三明治结构。比亚迪 CTB 电池系统，体积利用率提升至 66%，并作为车身结构件参与整车安全，使整车扭转刚度提升一倍。比亚迪最新海豹车型使用 CTB 技术和高压充电系统，并搭载新一代刀片快充电池，充电 15 分钟，可行驶 300Km。

华为 2.2 亿中标荆门智慧城市项目：近日，华为技术有限公司联合软通智慧信息技术有限公司中标了荆门智慧城市大脑项目，中标金额为 2.2 亿元。根据招标说明，荆门智慧城市大脑项目由智能中枢、智能大脑和智慧应用三部分组成。其中智能中枢包含业务使能、数据使能、AI 使能；智能大脑包括支撑平台、总体态势及业务主题、联动指挥系统、移动驾驶舱 APP；智慧应用包括智慧党建、智慧信访、智慧应急、智慧城管等应用。

烽火通信光纤技术荣获中国发明专利银奖：近日，烽火通信低衰减小弯曲光纤技术，荣获“第二十三届中国专利奖”银奖。在我国信息网络大容量传输“主血管”的基础上，该项

技术深入千家万户，构建了具有丰富毛细血管的立体信息高速公路网络。

2021 下半年公有云市场达 151.3 亿美元，移动云加速走向算力网络：IDC 发布的《中国公有云服务市场（2021 下半年）跟踪》报告显示，2021 年下半年中国公有云服务整体市场规模（IaaS/PaaS/SaaS）达到 151.3 亿美元，IaaS 市场同比增长 40.1%。移动云公有云市场份额位列第 7，IaaS+PaaS 的市场份额同比增速达 137.8%，环比增速达 24.9%，在 TOP 10 玩家中双双位列第一。

中国联通启动超 14 万台数据中心交换机集采：昨日，中国联通发布《2022 年中国联通数据中心交换机集中采购招标公告》，拟采购 14241 台数据中心交换机，包含汇聚交换机和接入交换机两类，共计 6 个点配模型。其中汇聚交换机包含框式汇聚交换机和盒式汇聚交换机。总预算高达 15.6 亿元。

谷歌正式发布 TPU V4 芯片：在近日举办的 I/O 会议上，谷歌发布了 Google Cloud 最新机器学习集群的预览版，该集群不仅旨在实现 9 exaflops 的峰值性能，而且使用 90% 的无碳能源来实现，将成为世界上最大的公开机器学习中心。这些新集群的核心是 TPU V4 Pod，允许研究人员使用他们选择的框架，无论是 Tensorflow、JAX 或是 PyTorch，并且已经使 Google Research 在语言理解、计算机视觉和语音识别等领域取得了突破。

中国移动 CWDM 基站前传设备集采结果公布：近日，中国移动公布 2022 年至 2023 年基站前传设备中标候选人，光迅、迅特等 10 家企业中标。中国移动此次计划采购 CWDM 基站前传设备为 178763 套，MWDM 基站前传设备为 9638 套，将满足一年使用。该项目划分为标包一"CWDM 前传设备"和标包二"MWDM 前传设备"。其中标包一设立 6-10 个中标人数量，最高限价为 3.3 亿元，标包二设立 2-5 个中标人数量，最高限价为 6977.31 万元。

深圳菲菱科思成国内首家网络设备 ODM/OEM 上市公司：5 月 15 日晚间，网络设备厂商菲菱科思发布公告，宣布其首次公开发行不超过 1334 万股人民币普通股的申请已经深交所创业板上市委员会审议通过。本次公开发行股份数量为 1334 万股，发行价格为 72 元/股。若本次发行成功，预计将募集到资金总额为 9.6 亿元，募集资金净额为 8.8 亿元。

重庆市年内实现每万人 15 个 5G 基站：据媒体报道，重庆市今年内将实现每万人 5G 基站数达 15 个，实现全市乡镇 5G 网络到达率 100%。截至今年 2 月，重庆市固定宽带接入用户整体规模达 1562.5 万户，光纤入户用户 1301.5 万户，在固定互联网宽带接入用户中占比提升至 95.19%。全市光纤 100M 以上接入速率的宽带用户规模达 1196.4 万户。全市 1000M 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户接近 37 万户。

荣耀发布 Magic OS for Windows：据介绍，Magic OS for Windows 是结合荣耀 Magic Live 智慧引擎打造的面向未来的笔记本业务技术架构体系，基于底层芯片和 Windows 操作系统，通过荣耀软硬协同技术能力做了特定的策略优化，可实现性能精准释放并延长续航。自此，Magic OS 组成了全场景操作系统矩阵，分别是安卓手机端的 Magic UI，Windows PC 端的 Magic OS for Windows 以及智能手表上的 Magic OS for Lite OS。

intel 7 工艺至强全线曝光：近日，英特尔宣布代号 Sapphire Rapids 的第四代至强可扩展处理器，已经开始向客户出货首批型号。据介绍，Sapphire Rapids 采用 Intel 7 工艺、Golden Cove 架构，以及全新的多芯整合封装，整合最多四颗小芯片，还可选集成 HBM2E 高带宽内存。而根据最新曝光，Sapphire Rapids 至强按照 TDP 热设计功耗分为四个级别：铂金 300-350W、金牌 270-300W、银牌 205-250W、铜牌 150-185W

集度即将发布首款汽车机器人概念车：据报道，集度官方宣布将于 6 月 8 日举行 ROBODAY 线上发布会，届时将发布首款汽车机器人概念车。官方称，汽车机器人拥有高速、城市双域高阶自动驾驶能力和智能化程度超高的汽车机器人座舱。据了解，这款“汽车机器人”具备 L4 级别的自动驾驶能力，可自主移动，并将基于 AI 和大数据进行持续自我学习和进化。

3 月国内手机市场总体出货量出炉：据中国信通院数据显示，今年 3 月国内手机市场总体出货量 2150 万部，同比下降 40.5%；5G 手机出货量 1618.5 万部，同比下降 41.1%，占同期手机出货量的 75.4%。

中国信通院发布《信息通信业营商环境发展报告（2022 年）》：白皮书核心观点包括：1) 网络基础设施建设质量提升，已建成全球最大 4G 网络，5G 基站数量占全球 60% 以上，光纤接入端口数量是 2012 年的 13.6 倍；2) 行业发展持续引领国民经济增长，2021 年，我国电信业务收入、互联网和相关服务企业完成业务收入合计超 3 万亿元，占 GDP 的 2.6%，比 2017 年占比高出 0.2 个百分点等。

莲鑫基金将收购安谋科技 51% 股权：莲鑫集团昨日发布新闻稿称，下属莲鑫基金已与安谋科技股东 AmberLeading (Hong Kong) Limited、宁波梅山保税港区安创成长股权投资合伙企业(有限合伙)、ARM Ecosystem Holdings (Hong Kong) Limited 等中方股东达成意向并签署意向书，拟收购安谋科技 51% 股权。据介绍，莲鑫集团是一家专注于大湾区科技投资的企业公司，而莲鑫基金是本次为收购安谋科技 51% 股权而专门成立的。

景嘉微 JM9 系列第二款图形处理芯片已完成流片、封装：景嘉微昨日发布公告称，公司 JM9 系列第二款图形处理芯片已完成流片、封装阶段工作，该产品尚未完成测试工作，尚未形成量产和对外销售。据悉，景嘉微是国内首家成功研制国产 GPU 芯片并实现大规模工程应用的企业，掌握了芯片底层逻辑/物理设计、超大规模电路集成验证、模拟接口设计、GPU 驱动程序设计等关键技术。

EchoStarMobile 推出基于卫星的 LoRa 连接方案：近日，移动卫星服务提供商 EchoStar Mobile 宣布正在启动一个早期采用者计划，旨在通过卫星服务提高整个欧洲的物联网能力。交通、农业和公用事业等部门将试用该方案，利用 LoRa 低功耗协议将资产联网。通常情况下，LoRa 服务仅限于与地面连接的静态设备，但是随着 EchoStar 的新程序上线，这项技术的应用扩展到包括可以发送和接收信息的自由漫游设备。这项新服务还兼容任何 ISM 波段的 LoRaWAN 网络，漫游能力覆盖整个欧洲。

LG 电子介绍 6G 进展并展示元宇宙概念车：据称，LG 电子最新公布的无线传输和接收技术能够最大化 6G 的频谱效率，连同功率放大器一起，即可实现太赫兹数据的传输和接收。除了专为 6G 设计的技术外，LG 还开发了车联网智能手机平台和用于家庭应用的人工智能芯片。此外，LG 还利用此次活动推广了其 Omnipod 概念车。据悉，这款车是完全自动驾驶的，并采用了“地板至顶棚的元环境屏幕”，使之可以被用作一系列设施，包括家庭、办公室或录音室。

IonQ 宣布推出最新一代量子系统：据悉，最新一代的量子系统 IonQ Forte 采用新颖的尖端光学技术，可提高精度并进一步增强 IonQ 行业领先的系统性能，旨在针对目标用户问题优化计算硬件，并最终为用户提供定制的算法性能，预计将于 2022 年开始提供给特定的开发人员、合作伙伴和研究人員，并有望在 2023 年提供给更广泛的客户访问。

我国发布首个智能农机技术路线图：据介绍，由工信部指导的智能农机技术路线图是在我国连续四年农业全过程无人作业试验的基础上，由农机、车辆、电子信息等多个技术领域的 120 多名专家历时两年编制而成的，立足以无人农机为最终产品形态，提出灵巧整机架构、通用数字底盘、新型动力系统、融合感知和信息采集系统、一体化作业机具、新型能源系统等九大前沿和关键技术。

轻舟智航开启“双擎”战略：L4 级自动驾驶通用解决方案公司轻舟智航举办了首届 QCRAFT DAY（轻舟智航品牌日），分享了轻舟独特的“自动驾驶超级工厂”高效方法论，以及最新的“双擎”发展战略，和该战略驱动下的三大产品：移动出行空间解决方案龙舟 SPACE、第四代量产车规级自动驾驶方案 DBQ V4，以及自动驾驶研发工具链轻舟矩阵。

恒大汽车无限期推迟电动汽车预售：据昨日市场消息，恒大汽车无限期推迟电动汽车预售。此前，恒大集团董事局主席许家印曾在 3 月 22 日召开的“大干三个月，实现恒驰 5 量产”的动员大会上明确称：“6 月 22 日一定要实现恒驰 5 量产。”4 月 30 日，恒驰汽车官宣招募授权代理商，就销售渠道模式、门店建店标准、招商政策、资质要求及加盟流程等方面进行了详细介绍。5 月 8 日，首轮授权代理商招募截止。但据红星资本局报道，部分经销商表示对恒驰品牌持观望态度。

中国船舶全球首艘智能型无人系统母船下水：据介绍，该船是全球首艘具有远程遥控和开阔水域自主航行功能的科考船，其所配备的重要设备国产化率高，动力系统、推进系统、智能系统、调查作业支持系统等核心要素均为我国自主研制，该船拥有宽敞的甲板，可搭载数十台配置不同观测仪器的空、海、潜无人系统装备，在目标海区批量化布放，进行面向任务的自适应组网，实现对特定目标的立体动态观测，是南方海洋实验室“智能快速机动海洋立体观测系统”的水面支持平台。

福建移动启动 2022 年单芯双向光模块小规模集采：近日，中国移动通信集团福建有限公司发布 2022 年全省单芯双向光模块集采，招标编号为 FJYD20220500482，公告显示本次集采光模块为 10G/25G 光模块，数量约 2 万个，集采预估金额约 496 万元，中标企业为 1 家，具体以实际订单为准。

中国联通携手烽火通信完成国内首个 C+L 示范工程开通：日前，由烽火通信与中国联通共同合作完成的国内首个 100G C+L 示范工程在湖北成功开通。该示范工程起于武汉，途经仙桃、潜江、荆州、枝江，止于宜昌，全程 453 公里。其中，中国联通研究院负责系统的整体方案设计及传输性能指标要求，湖北联通负责项目的具体实施，烽火通信负责提供系统设备。该工程的成功开通，标志着我国骨干网波分设备正式进入 C+L 时代。

国外光纤连接平台完成 2300 万美元收购案：光纤连接技术平台 Clearfield 宣布，将以 2300 万美元收购芬兰光纤解决方案开发商和制造商 Nestor Cables，以实现业绩增长，提升供应链管理能力和。

营收增长 31.5%，东南亚布局加速：万国数据今日公布截至 2022 年 3 月 31 日第一季度未经审计的财务业绩。2022 年第一季度，公司净收入为 22.4 亿元人民币（3.5 亿美元），同比增长 31.5%；调整后 EBITDA 为 10.5 亿元人民币（1.7 亿美元），同比增长 28.5%；调整后 EBITDA 利润率为 46.9%。

3 本周新股上市跟踪

表 1：本周新股上市跟踪

最新公告日	企业名称	拟上市板	审核状态	所属行业 (CSRC 公布)	拟募集资金 (亿元)	城市
2022-05-20	卡莱特云科技股份有限公司	创业板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	8.3	深圳市
2022-05-20	深圳市中航比特通讯技术股份有限公司	科创板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	15.0	深圳市
2022-05-20	嘉兴中润光学科技股份有限公司	科创板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.1	嘉兴市
2022-05-20	北京腾信软创科技股份有限公司	北证	已受理	软件和信息技术服务业	1.2	北京市
2022-05-20	苏州清越光电科技股份有限公司	科创板	已回复	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.0	苏州市
2022-05-20	无锡市好达电子股份有限公司	科创板	报送证监会	计算机、通信和其他电子设备制造业	9.6	无锡市
2022-05-20	固高科技股份有限公司	创业板	已问询	仪器仪表制造业	4.5	深圳市
2022-05-19	上海英方软件股份有限公司	科创板	已回复(第二次)	软件和信息技术服务业	5.7	上海市
2022-05-19	四川君逸数码科技股份有限公司	创业板	待上会	软件和信息技术服务业	3.2	成都市
2022-05-19	深圳市通泰盈科技股份有限公司	创业板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	8.0	深圳市
2022-05-19	北京优炫软件股份有限公司	北证	已问询(第二次)	软件和信息技术服务业	9.2	北京市
2022-05-19	合肥硕中科技股份有限公司	科创板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	20.0	合肥市
2022-05-19	云从科技集团股份有限公司	科创板	已发行	软件和信息技术服务业	37.5	广州市
2022-05-19	星环信息科技(上海)股份有限公司	科创板	已回复(第二次)	软件和信息技术服务业	19.6	上海市
2022-05-19	浙江珠城科技股份有限公司	创业板	待上会	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.6	温州市
2022-05-19	深圳市博实结科技股份有限公司	创业板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	25.1	深圳市
2022-05-18	深圳市必易微电子股份有限公司	科创板	已发行	软件和信息技术服务业	6.5	深圳市
2022-05-18	上海伟测半导体科技股份有限公司	科创板	待上会	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.1	上海市
2022-05-18	深圳市菲菱科思通信技术股份有限公司	创业板	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.0	深圳市
2022-05-18	北京金橙子科技股份有限公司	科创板	待上会	软件和信息技术服务业	4.0	北京市
2022-05-18	华海清科股份有限公司	科创板	正在发行	专用设备制造业	10.0	天津市
2022-05-18	谷麦光电科技股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.9	信阳市
2022-05-17	同方鼎欣科技股份有限公司	北证	已问询(第二次)	软件和信息技术服务业	2.8	北京市
2022-05-17	苏州华之杰电讯股份有限公司	科创板	终止注册	通用设备制造业	4.9	苏州市

最新公告日	企业名称	拟上市板	审核状态	所属行业 (CSRC 公布)	拟募集资金 (亿元)	城市
2022-05-17	奥比中光科技集团股份有限公司	科创板	证监会注册	计算机、通信和其他电子设备制造业	18.6	深圳市
2022-05-17	贝隆精密科技股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.1	宁波市
2022-05-17	青岛积成电子股份有限公司	北证	已回复(第三次)	仪器仪表制造业	2.0	青岛市
2022-05-17	三未信安科技股份有限公司	科创板	待上会	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.0	北京市
2022-05-17	合肥井松智能科技股份有限公司	科创板	正在发行	通用设备制造业	3.4	合肥市
2022-05-17	南京联迪信息系统股份有限公司	北证	已回复(第二次)	软件和信息技术服务业	2.1	南京市
2022-05-16	隆扬电子(昆山)股份有限公司	创业板	报送证监会	计算机、通信和其他电子设备制造	3.7	苏州市
2022-05-16	慧博云通科技股份有限公司	创业板	报送证监会	软件和信息技术服务业	2.6	杭州市
2022-05-16	湖北东田微科技股份有限公司	创业板	已发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.2	宜昌市
2022-05-16	翰博高新材料(合肥)股份有限公司	创业板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	0.0	合肥市
2022-05-16	中信科移动通信技术股份有限公司	科创板	报送证监会	计算机、通信和其他电子设备制造业	40.0	武汉市
2022-05-16	旷视科技有限公司	科创板	报送证监会	软件和信息技术服务业	60.2	海外
2022-05-16	湖南麒麟信安科技股份有限公司	科创板	已审核通过	软件和信息技术服务业	6.6	长沙市
2022-05-16	苏州浩辰软件股份有限公司	科创板	已问询	软件和信息技术服务业	7.5	苏州市
2022-05-15	天键电声股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.0	赣州市
2022-05-15	杭州萤石网络股份有限公司	科创板	已回复(第二次)	软件和信息技术服务业	37.4	杭州市
2022-05-15	太仓展新胶粘材料股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.2	苏州市
2022-05-15	深圳天德钰科技股份有限公司	科创板	待上会	软件和信息技术服务业	3.8	深圳市

数据来源: Wind, 西南证券整理

4 公司公告

4.1 增持/减持/回购

【恒玄科技】本次回购的股份将在未来适宜时机全部用于员工持股及股权激励计划，回购资金总额为人民币 4800 万元-人民币 9600 万元，回购价格不超过 160 元/股。

4.2 股票/债券发行

【佳都科技】公司本次非公开发行股票数量不超过 15,3 发行价格为不低于定价基

准日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价的 80%, 募集资金总额不超过 33.1 亿元人民币, 用于: 1. 数字孪生核心技术及开放平台研发项目; 2. 新一代轨道交通数字化系统研发及产业化项目; 3. 面向车路协同的新一代交通数字化系统研发及产业化项目; 4. 全国销售与服务体系升级建设项目; 5. 补充流动资金。

4.3 激励/其他

【华阳集团】本次利润分配以方案以扣除回购专户上持有的 2.1 万股后的总股本 4.75 亿股为基数进行权益分派, 以未分配利润向全体股东每 10 股派发现金股利 2 元, 不送红股, 不以资本公积金转增股本, 剩余未分配利润结转以后年度分配。

【恒玄科技】本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1.2 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.3 元, 共计派发现金红利 4080 万元。

【瑞可达】公司拟设立境外子公司, 新加坡瑞可达国际、墨西哥瑞可达, 出资方式为全额自有现金, 其中新加坡瑞可达首期投资 400 万美元, 墨西哥瑞可达首期投资 300 万美元。

【中国电信】公司发布 2022 年 4 月主要运营数据, 移动用户数为 3.8 亿户, 当月净增 78 万户, 当年累计净增 789 万户; 5G 套餐用户数 2.2 亿户, 当月净增 668 万户, 当年累计净增 2963 万户; 有线宽带用户数 1.7 亿户, 当月净增 78 万户, 当年累计净增 418 万户; 固定电话用户数 1.1 亿户, 当月净减 4 万户, 当年累计净减 16 万户。

【中国联通】公司发布 2022 年 4 月运营数据, “大联接”用户数累计达到 7.9 亿户, 5G 套餐用户数累计达到 1.7 亿户, 物联网终端连接数累计达到 3.2 亿户; 5G 行业虚拟专网服务客户数达到 1552 个; 当月智慧客服客户问题解决率 97.6%, 智能客服智能服务占比 76.8%。

【中国移动】公司发布 2022 年 4 月客户数据。移动业务: 客户总数达到 9.7 亿户, 本月净减客户数 24.2 万户, 本年累计净增客户数 950.4 万户, 5G 套餐客户数 4.8 亿户。有线宽带业务: 客户总数达到 2.5 亿户, 本月净增客户数 216.8 万户, 本年累计净增客户数 1115.5 万户。

【北京君正】公司发布 2022 年限制性股权激励计划草案, 拟向包含中层管理人员和核心业务/技术骨干在内的 239 人授予限制性股票。拟授予的限制性股票总量不超过 225 万股, 占公司股本总额 4.8 亿股的 0.5%。其中首次授予不超过 200 万股, 占公司股本总额的 0.4%, 首次授予部分占本次授予权益总额的 88.9%; 预留 25 万股, 占公司股本总额的 0.1%, 预留部分占本次授予权益总额的 11.1%。

【恒宝股份】本次注销 2021 年股票期权激励计划部分已不符合行权条件的激励对象已获授但尚未行权的股票期权系公司根据《2021 年股票期权激励计划》对已不符合行权条件的股票期权所作的处理, 注销的股票期权数量共计 148.2 万份, 本次注销不会影响 2021 年股票期权激励计划的正常进行, 不会对公司的财务状况和经营成果产生重大影响, 也不会影响公司管理团队的积极性和稳定性。

【高澜股份】本激励计划拟向激励对象授予 337.2 万股限制性股票, 约占公司总股本的 1.2%。激励对象共计 21 人, 包括公司公告本激励计划时在公司任职的董事、高级管理人员以及公司(含子公司)核心骨干人员。本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 4.80 元。

元/股。在授予日起满 12 个月后分三期归属，每期归属的比例分别为 40%、40%、20%。

【特发信息】深圳市特发信息股份有限公司拟以集中竞价交易或法律法规允许的方式回购公司部分社会公众股股份，回购资金总额为不低于人民币 1 亿元（含）且不超过人民币 2 亿元（含），本次回购的股份拟用于后续实施股权激励或员工持股计划，回购股份价格不超过人民币 7.3 元/股，具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准，回购期限自股东大会审议通过回购股份方案之日起不超过 12 个月。

【特发信息】公司发布第一期员工持股计划，参与对象为公司的董事、监事、高管及其他核心骨干，总人数预计不超过 93 人，股份来源为通过二级市场购买，筹集资金金额上限为 3750 万元，根据 2022 年 4 月 25 日收盘价 4.5 元/股测算，本计划的标的股票总数量不超过 837 万股，约占股本总额 8.4 亿股的 1%。

【高德红外】公司 2021 年度利润分配及资本公积金转增股本方案具体为以公司现有总股本 23.5 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 3.5 元人民币现金，同时以资本公积转增股本，每 10 股转增 4 股。

【完美世界】本次利润分配以扣除回购证券专用账户及 2021 年员工持股计划后的总股本为基数，按每 10 股派发现金股利人民币 12 元。

【必创科技】本次利润分配以总股本 2 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2 元。

【星网宇达】公司于近日收到与某一客户签订的两份军品订货合同，合同标的分别为某型军用无人机和某型军事训练产品，合计暂定价约为 2.4 亿元。

【淳中科技】本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1.9 亿股为基数，每股派发现金红利 0.2 元。

【中际旭创】本次利润分配以公司现有总股本剔除回购专户后的 8 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.2 元人民币。

【光环新网】本次利润分配以公司现有总股本 18 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.2 元人民币。

【英维克】公司发布 2022 年股权激励计划草案，拟向对象授予的股票期权数量总计为 835 万份，对应的标的股票数量为 835 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 3.3 亿股的 2.5%，本激励计划授予的激励对象总数 267 人，包括核心管理人员、核心技术（业务）人员等。

【*ST 瑞德】公司更正 2021 年年度报告内容，前五名客户销售额 4.5 亿元，更正前为 4.1 亿元，占年度销售总额的 64.1%，更正前为 58.3%。

【科大国创】公司于近日收到控股股东合肥国创出具的《关于科大国创股份减持计划的告知函》，合肥国创计划 2022 年 6 月 9 日起至 2022 年 11 月 8 日止通过集中竞价交易方式减持不超过 491.7 万股公司股份，即减持比例不超过公司总股本的 2%。

【德生科技】本次利润分配方案以权益分派实施时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股分配现金红利 1 元，同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股。

【视源股份】本次利润分配方案以公司 2022 年 4 月 18 日在中国登记结算公司深圳分公司登记在册的总股本 6.7 亿股为基数，拟向全体股东每 10 股派发现金红利股利 9 元。

【拓荆科技】2021 年 10 月 1 日至 2022 年 5 月 16 日，累计获得政府补助款项 1.4 亿元，其中与收益相关的政府补助 9853.2 万元，与资产相关的政府补助 4229.5 万元。

【广和通】公司 2021 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 4.1 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 2 元人民币现金，同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。

【明微电子】公司 2021 年年度权益分派方案为：以方案实施前的公司总股本 7436.8 万股为基数，每股派发现金红利 2.3 元，共计派发现金红利 1.7 亿元。

【广电运通】2022 年 5 月 16 日，公司接到控股子公司北京中科江南信息技术股份有限公司通知，中科江南股票将于 2022 年 5 月 18 日在深圳证券交易所创业板上市，证券简称为中科江南。

5 核心观点及投资建议

物联网总体观点：1.疫情拖累国内增长，但海外需求依然强劲，看好疫情后国内物联网需求修复带来行业景气度反转。2.受俄乌战争影响，上游物料成本依然高企，预计下半年材料成本松动，中下游将厚积薄发。3.疫情延后汽车、智能家居等需求，建议关注复工复产带来的汽车连接器、智能家居 soc 等投资机会。4.2022 海缆招标逐渐落地，相关公司业绩确定性进一步增强。5.5G 手机壳带来增量投资机会，基带芯片/模组相关标的值得重视。

5.1 物联网之基础材料

基础材料：据彭博社报道，三星正与客户商议今年代工价格上涨，涨价幅度为 15%-20% 左右，再次证实当前供给端产能仍偏紧，预计下半年紧缺情况延续。而下游晶圆厂较高的稼动率，有望持续助力上游耗材持续高景气。同时，受俄乌战争等因素影响，上游材料成本较高，看好下半年成本下降带来的业绩大反转。主要标的：神工股份等。

必备元件：受益于物联网需求爆发式增长，国内需求依然旺盛，预计晶振等领域供需不匹配的状态将在 3-5 年长期持续，未来将继续实现产业转移。主要标的：泰晶科技、惠伦晶体、中瓷电子等。

5.2 物联网之感知层

传感器：气体传感器 Q1 业绩普遍不及预期，二季度疫情消退后有望环比改善。主要标的：汉威科技、四方光电等。

北斗/GNSS：随着北斗三号组网成功，卫星产业链日趋成熟，叠加新基建、数字经济政策的催化，看好“北斗+”带来的跨界融合的新投资机会。主要标的：华测导航等。

智能控制器：万物互联与整机厂 ODM 外包趋势推动智能控制器量价齐升，MLCC、PCB 等关键原材料价格已逐步下降，市场有望迎来修复行情。主要标的：和而泰、拓邦股份。

5.3 物联网之传输层

蜂窝基带：预计到 2030 年全球 IoT 蜂窝模组出货量将达 12 亿件，CAGR 达 12%，其中 5G、NB-IoT 和 Cat 1/1 bis 模组将成为市场的主要驱动力量。5 月 17 日首款 5G 手机壳上市，内置 eSIM 芯片与 5G 模组，实现 4G 手机升级为 5G，后续看好蜂窝芯片/模组领域的投资机会。主要标的：翱捷科技、移远通信、美格智能等。

WiFi/BT SoC：供给端产能紧张维持，需求端结构性分化明显，to C 端需求疲软，to B 端（尤其涉及海外）需求旺盛。智能家居长坡厚雪，短期受疫情影响国内承压，但海外需求依然强劲，看好疫情恢复带来的行业景气度修复。主要标的：乐鑫科技、晶晨股份、瑞芯微、全志科技、恒玄科技、中颖电子等。

PLC：国网网推进双模智能电表，PLC 使用节点数量有望大幅提升。华为等推进 PLC-IoT 智能家居解决方案，在智能家居渗透率有望提升。主要标的：创耀科技、力合微、东软载波、鼎信通讯等。

连接器：汽车连接器 Q1 整体业绩较好，但 4 月上海疫情严重，影响整个汽车供应链，疫情隐忧尚存，需持续跟踪疫情变化和复工复产进度。主要标的：瑞可达、意华股份等。

射频器件：信通院发布 2022Q1 国内市场手机总体出货量累计 6934.6 万部，同比下降 29.2%，全年消费端射频需求承压，关注具备自身阿尔法属性的公司。主要标的：唯捷创芯等。

光纤光缆：据中国移动披露，2021 年普通光缆集采量为 1.432 亿芯公里，同比增长 20.1%；集采均价为 64.5 元/芯公里，同比增长 57.7%，随着新集采价格在 2022 年陆续采用；2022 年 Q1 行业毛利净利改善明显，回暖迹象显著，有望延续至 Q2、Q3，叠加 5G 建设如火如荼、双千兆政策驱动、数据中心建设持续推进，看好全年光纤光缆较高景气度带来的投资机会。主要标的：中天科技、亨通光电等。

海缆：据北极星风力发电网披露，2022 年 Q2 以来，山东、江苏、广东等地纷纷开启海缆招标，新一轮海缆旺季即将到来。据不完全统计，2022 年全年海缆招标量有望达 16GW，创造历史新高；同时随着高压海缆应用占比提升，海缆价值量也有所提升，海缆市场空间广阔。主要标的：中天科技、亨通光电等。

光模块：短期看，根据 Canalys 5 月 5 日发布的报告，22Q1 全球云基础设施服务支出合计 334 亿美元，同比+34%。其中 AWS 同比+37%，Microsoft Azure 同比+46%，Google Cloud 同比+54%，全年 capex 向上指引不变。根据 Meta4 月 28 日披露的 22Q1 报告，其 capex 同比+27.4%。中长期看，据 LightCounting 预测，未来 5 年数据中心光学市场将呈现快于整体市场 14% 的复合增速。看好具备高速光模块规模生产能力的厂商。主要标的：新易盛、中际旭创等。

5.4 物联网之平台层

运营商：全球电信业基础设施高速建设趋势不改，我国 5G 先发优势明显，随着减速降费趋势减弱，看好运营商业绩修复。主要标的：中国移动（A+H）等。

设备商：政企业务国产替代趋势不变，国内设备商市场份额将大幅提升；消费者业务百

花齐放。主要标的：中兴通讯、紫光股份等。

会议信息化：后疫情时代企业在线会议需求持续上升，视频会议设备的增量需求将带来云平台 and 硬件厂商的营收增长。主要标的：亿联网络等。

5.5 物联网之应用层

车联网：本周腾势发布，后续随着大湾区车展临近，逐渐进入新车发布密集期，车联网相关公司整体维持较高景气度。主要标的：德赛西威、华阳集团、鸿泉物联等。

工业互联网：随着 5G 基站建设稳步推进，预计工业相关场景将逐渐落地，长期来看，工业互联网连接数量将占 5G 连接半壁江山。主要标的：天准科技、三旺通信等。

6 风险提示

新冠疫情反复风险；

海外宏观与贸易摩擦风险；

政策推进不及预期风险；

复工复产进展不及预期风险；

5G 商用与下游应用推进不及预期风险；

芯片供给短缺风险；

原材料价格上涨风险等。

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

公司评级

买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与-10%之间
卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下

行业评级

强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。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，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，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。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，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。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理 销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	高级销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	黄滢	高级销售经理	18818215593	18818215593	hying@swsc.com.cn
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	陈燕	高级销售经理	18616232050	18616232050	chenyanyf@swsc.com.cn
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	王兴	销售经理	13167383522	13167383522	wxing@swsc.com.cn
	来趣儿	销售经理	15609289380	15609289380	lqe@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
广深	郑龔	广州销售负责人 销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn