



智能家居触底，车联网高景气持续

投资要点

- **行情回顾**：本周沪深300指数报收4466.72点，上涨0.51%。申万通信指数报收1907.53点，上涨0.25%，物联网指数报收6753.38点，上涨1.73%。
- **物联网板块总体观点**：1.疫情拖累国内增长，但海外需求强劲，看好国内物联网需求修复的景气反转。2.受俄乌战争影响，上游物料成本高企，预计下半年价格松动，中下游厚积薄发。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物联网应用层边际增长。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.建议关注电源控制器转型储能/光伏逆变器/机器视觉投资机会。
- **物联网基础材料**：上半年电子级硅料价格维持高位，下半年伴随行业扩产落地，硅料价格有望回落，看好成本下降带来的业绩增厚。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**：智能物联进程持续推进，民用与车载新风渗透率逐步提升。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**：工信部发文、多地新能源补贴刺激5月新能源车销量环比抬升，车载蜂窝模组需求将维持高位。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。
- **连接器**：我国汽车电动化、智能化趋势不改，车载高压、高速连接器有望持续收益。主要标的：瑞可达、意华股份等。
- **电力线载波通信**：国网2022年将投资900亿元加快城市电网建设电网信息化带来新增需求。主要标的：创耀科技、力合微、东软载波、鼎信通讯等。
- **射频**：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：卓胜微、唯捷创芯等。
- **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**：2022年高速光模块市场规模会有同比20%的增长，200G/400G/800G产品增长较快。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。主要标的：德赛西威、华阳集团、鸿泉物联等。
- **工业互联网**：机器视觉领域具备上游核心零部件供应能力的厂商、整体解决方案提供厂商具备巨大潜力。主要标的：天准科技等。
- **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

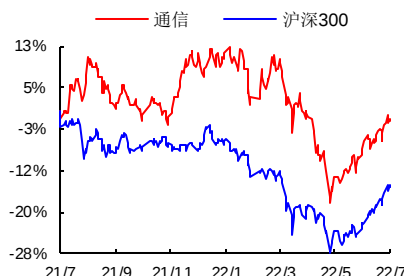
分析师：高宇洋

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：聚源数据

基础数据

股票家数	102
行业总市值(亿元)	26,075.66
流通市值(亿元)	12,760.57
行业市盈率TTM	30.4
沪深300市盈率TTM	12.9

相关研究

1. 通信行业物联网周报(6.19-6.25)：重视电源控制器转型储能光伏逆变器投资机会(2022-06-27)
2. 通信行业物联网周报(6.12-6.18)：Q2海缆招标开启、国内车企进入新车发布季(2022-06-19)
3. 通信行业2022年中期策略：拥抱物联网，产业链订单或在H2集中释放(2022-06-14)
4. 通信行业物联网周报(6.5-6.11)：R17标准冻结，或带来增量物联网场景(2022-06-12)
5. 通信行业物联网周报(5.29-6.4)：翱捷被撤诉风险减小，汽车下乡利好车联网(2022-06-05)
6. 通信行业物联网周报(5.22-5.28)：全国稳住经济大盘电视电话会议召开，车联网产业链受益(2022-05-29)

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	7
4 公司公告	12
4.1 业绩预告/快报/季报/年报	12
4.2 投资/收购	12
4.3 增持/减持/回购	12
4.4 股票/债券发行	14
4.5 激励/其他	14
5 核心观点及投资建议	16
5.1 物联网之基础材料	16
5.2 物联网之感知层	16
5.3 物联网之传输层	17
5.4 物联网之平台层	18
5.5 物联网之应用层	18
6 风险提示	18

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

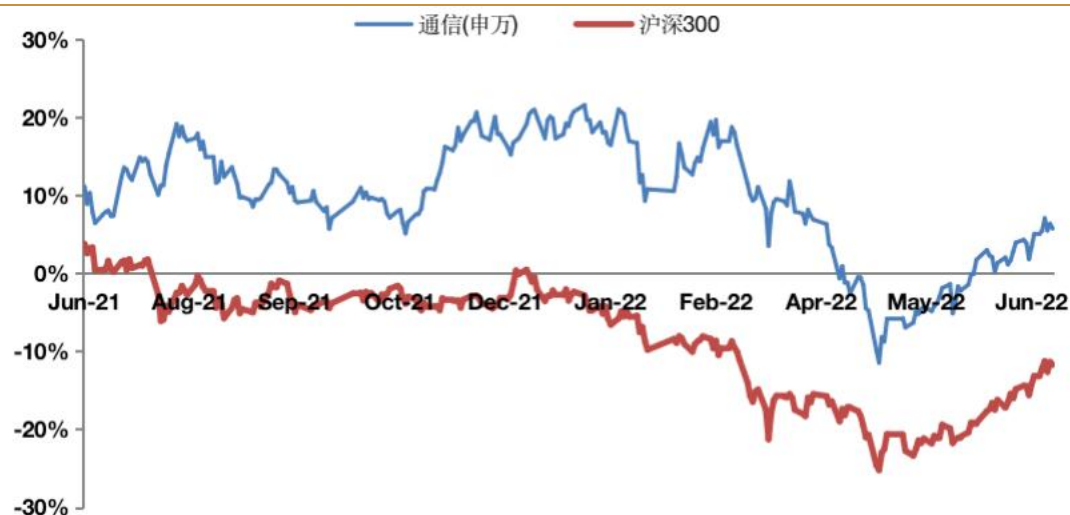
表 目 录

表 1: 本周新股上市跟踪	7
---------------------	---

1 本周行情回顾

截止 2022 年 7 月 1 日, 本周沪深 300 指数报收 4466.72 点, 上涨 0.5%。申万通信指数报收 1907.53 点, 上涨 0.25%。

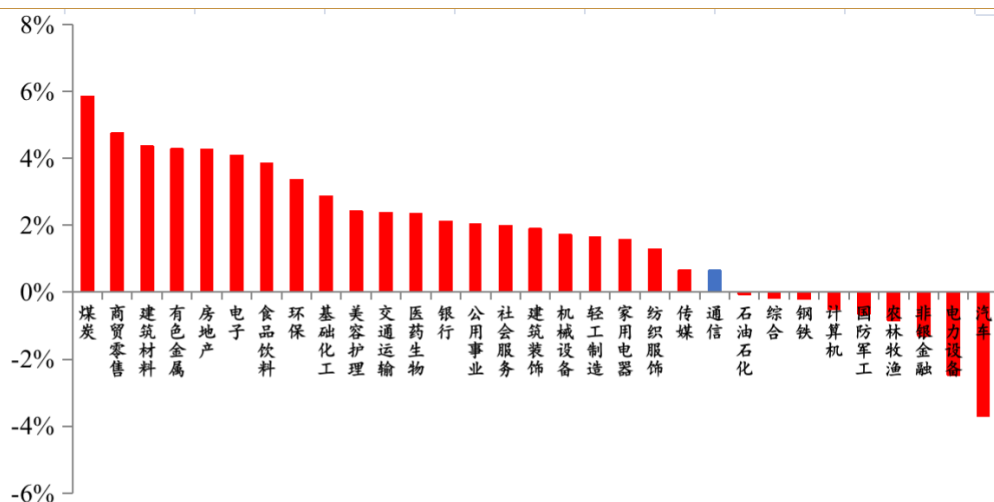
图 1: 近一年申万通信指数相对沪深 300 表现



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 7 月 1 日收盘, 本周通信板块位列行业涨跌幅第 22 位。

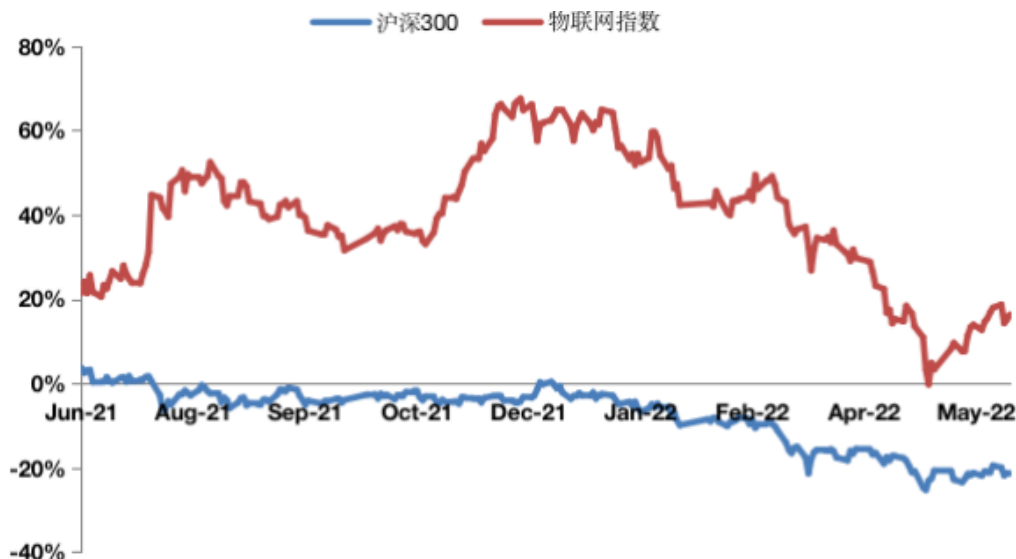
图 2: 本周申万全行业涨跌幅情况



数据来源: Wind, 西南证券整理

截止 2022 年 7 月 1 日，本周物联网指数报收 6600.88 点，上涨 1.73%。

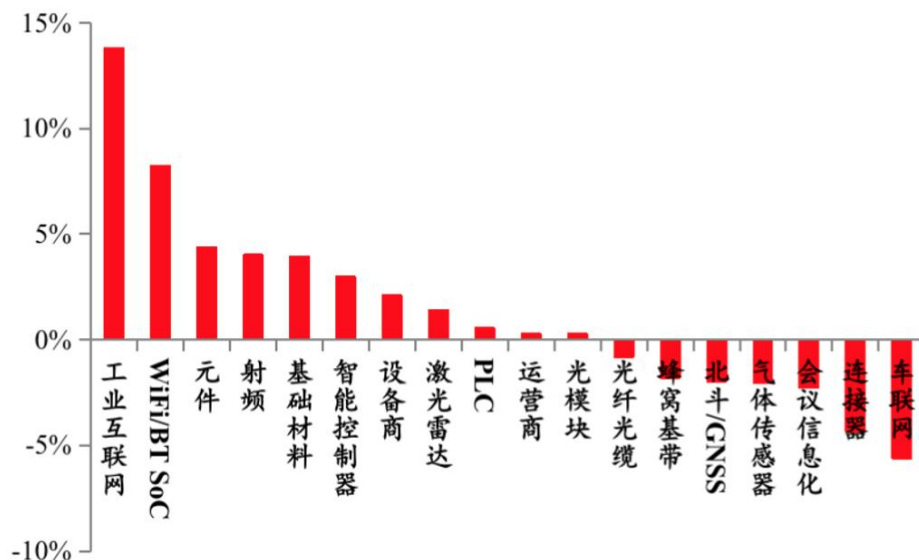
图 3：近一年物联网指数相对沪深 300 表现



数据来源：Wind，西南证券整理

物联网子板块方面，涨幅前三分别为工业互联网板块（上涨 13.82%），WiFi/BT SoC（上涨 8.25%），元件板块（上涨 4.39%）。涨幅后三分别为车联网板块（下跌 5.59%），连接器板块（下跌 4.32%），回忆信息化（下跌 2.27%）。

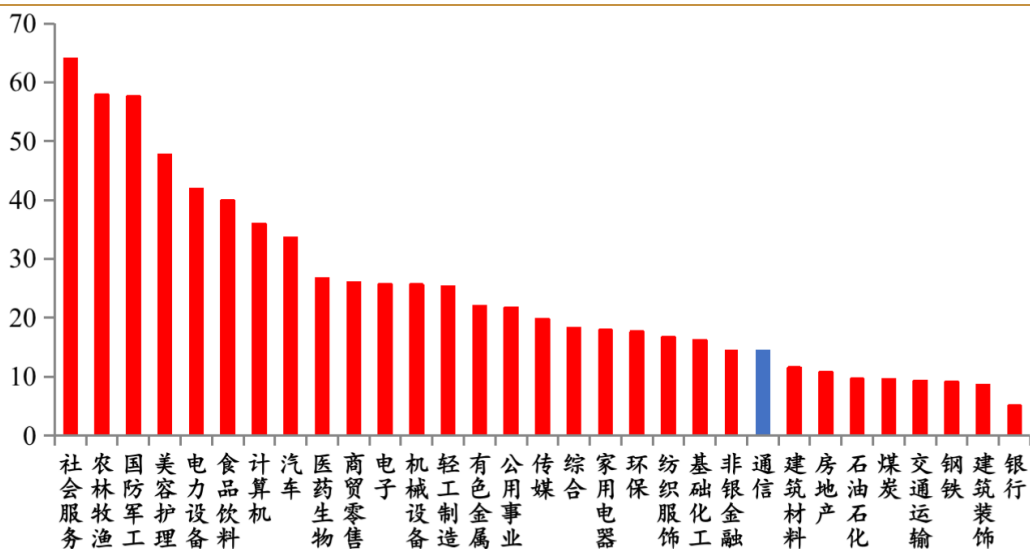
图 4：本周物联网子板块市场涨跌幅情况



数据来源：Wind，西南证券整理

从估值角度来看，截至 7 月 1 日，申万通信行业 PE (TTM) 为 14 倍，在申万全行业中位列第 23 位。

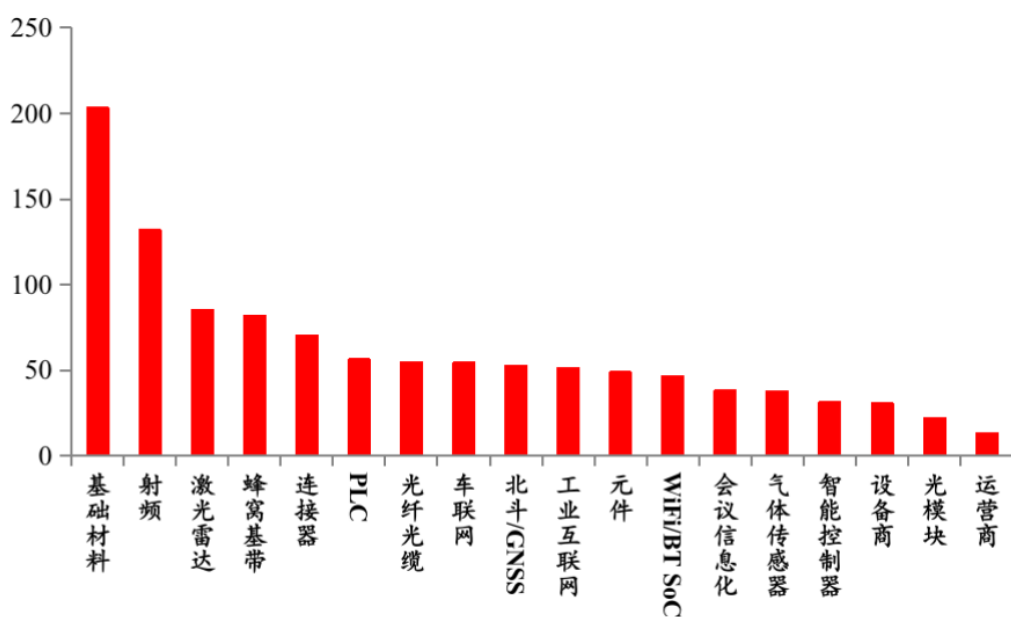
图 5：申万全行业市盈率 TTM 情况



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 203 倍，射频 132 倍，激光雷达 85 倍。PE（TTM）排名后三位分别为运营商 13 倍，光模块 22 倍，设备商 31 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

中国移动新一代超级 SIM 卡芯片特性公布：据介绍，新一代超级 SIM 卡芯片用户空间升级到 2MB，相较此前 512KB 的存储空间扩大了 3 倍，同时支持在线升级功能，无需用户去营业厅线下换卡，可配置更多应用，加载 30 多个标准的银行卡应用程序。此外，新一代超级 SIM 卡芯片速率提升 5 倍，兼容多路 SPI，可外挂蓝牙通讯模组、实现蓝牙 SIM，打通机卡通道，保障 SIM 卡与手机 APP 应用的安全交互，也可外挂存储模组，大容量存储照片、生物识别特征等用户数据。

深圳公布智能网联汽车管理征求意见稿 无人驾驶汽车上路将合法：近日，《深圳经济特区智能网联汽车管理条例（征求意见稿）》公开向公众征求意见，明确规定智能网联汽车经登记取得登记证书、号牌和行驶证后，可上特区道路行驶。这意味着，无人驾驶汽车将有望在深圳合法上路。

中国广电 5G 网络服务启动：中国广电 5G 网络服务启动仪式在中国共产党历史展览馆举行。中共中央政治局委员、中宣部部长黄坤明出席并启动中国广电 5G 网络服务。中国广电 192 套餐分为两种类型，一种是 4G 精彩套餐，套餐价格为 38-68 元 / 月。套餐外国内流量 5 元/GB，国内语音拨打 0.15 元/分钟。另一种为 5G 精彩套餐，主打简约、优质和超大流量，套餐价格为 118-588 元/月。套餐外国内流量 3 元/GB，国内语音拨打 0.15 元/分钟。两种套餐流量当月未使用部分可结转下月。

阳江海上风电再发力：《方案》明确，将提升海上风电全产业链列为重点工作范围之一。主动融入国家“双碳”战略布局，做好新增 1000 万千瓦海上风电规划选址工作，加强与广东省相关单位衔接，尽快解决 650 万千瓦海上风电项目用海问题，推动 650 万千瓦海上风电项目实质性开工建设，力争到 2024 年末海上风电投资 1000 亿元左右。

LightCounting 预测 未来 25GPON 出货量不敌 50G PON：LightCounting 认为，在中国的支持下，从 25G PON 和 50G PON 的规模部署初期开始，50G PON 将在总出货量方面成为相对于 25G PON 的明显赢家。中国移动、中国电信、中国联通和几个欧洲运营商等大客户，都选择了 50G PON 进行部署。北美和欧洲的一些服务提供商可能更喜欢 25G PON，但与 50G PON 的部署相比，这些部署的规模将相对较小。

高通发布全新 Wi-Fi 7 射频前端：高通宣布推出全新的射频前端模组，支持蓝牙、Wi-Fi 6E 和下一代 Wi-Fi 7，支持 5G 与 Wi-Fi 共存，还可以和高通 ultraBAW 滤波器配合，以支持 5G/Wi-Fi 并发，可用于汽车、XR 扩展现实、PC、可穿戴设备、移动宽带、物联网等众多场景。据介绍，Wi-Fi 射频前端模组融合了 Wi-Fi 基带芯片和天线之间所需的关键组件，可以放大并适配信号，以支持最优的无线传输。

中国广电正式启动 5G 试商用：中国广电 5G 网络服务启动仪式于昨日上午成功举行，同步上线了官网、小程序等，首批 20 省可进入试商用阶段，下半年则将正式启动全面商用。但需要注意的是，中国广电的频段并不是所有手机都能适用，有些机型从硬件上就完全不支持，还有一些需要厂商进行适配，推送更新后才能适用。目前共计 136 款于近期推送升级，涉及华为、苹果、小米等 12 个品牌。

乐鑫推出全球首款集成双频 Wi-Fi 6 和蓝牙 5 的 RISC-V 芯片：据了解，ESP32-C5 芯片搭载 32 位 RISC-V 处理器，集成 2.4/5 GHz 双频 Wi-Fi 6 和 Bluetooth 5 (LE)，优化成本与功率，可适用于永久续航的超低功耗物联网设备，具有高连接可靠性，安全机制完善，

由乐鑫成熟的物联网开发框架 ESP-IDF 提供软件支持等。

阿里获颁 L4 级自动驾驶卡车路测牌照：据悉，浙江德清已成为全国首个颁发 L4 级“主驾无人”自动驾驶卡车公开道路测试牌照的城市，阿里巴巴获得首批 2 张牌照之一。据阿里云相关负责人透露，未来，阿里达摩院研发的无人卡车“大蛮驴”将在德清指定区域开展路测，包括部分高速路段。

中国移动 OTN 设备竞争性扩容集采 中兴、烽火、华为胜出：中国移动日前发布 2022 年至 2023 年 OTN 设备竞争性扩容部分集中采购中选候选人公示，中兴、烽火、华为胜出。其中，包 1 为华为中兴竞争，中兴胜出；包 2 位华为烽火竞争，烽火胜出；包 3 为华为诺基亚竞争，华为胜出，包 4 位中兴烽火竞争，中兴胜出；包 5 为中兴诺基亚竞争，中兴胜出；包 6 为华为中兴烽火竞争，中兴胜出。

中国电信政企 OTN 扩容集采 华为、中兴、烽火中标：中国电信政企 OTN（2022 年）集中采购项目采购人为中国电信集团有限公司和中国电信股份有限公司，项目资金已落实，现已具备采购条件，拟采取单一来源方式采购。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股份有限公司联合体、中兴通讯股份有限公司、烽火通信科技股份有限公司。

中天、亨鑫等 7 厂商中标中国电信 2022 年美化天线集采：中国电信美化天线（2022 年）集中采购项目中标候选人公示，本次集采共 12 名投标人参与投标，共 7 厂商入围，分别为京信通信技术、中信科、广东通宇、中天宽带、亨鑫科技、盛路通信、中邮科通信。

长飞、中天中标河北联通干线 G.654.E 光缆采购：近日，中国联通官网公布 2020 年中国联通长途传输网京汉广光缆线路河北段新建工程通信光缆采购项目中标候选人名单，长飞、中天 2 厂商入选，第一名长飞光纤投标报价 937.1 万元，第二名中天科技投标报价 970.2 万元。

II-VI 收购 Coherent 获中国批准，预计 7 月 1 日完成合并：近日，国家市场监督管理总局发布公告称，决定附加限制性条件批准 II-VI 收购 Coherent。II-VI 预计其对 Coherent 的收购将于 2022 年 7 月 1 日左右完成。根据合并协议的条款，在交易完成后，Coherent 的每股普通股将兑换为 220 美元现金和 0.91 股 II-VI 普通股，收购总价大约 70 亿美元。

传台积电将于 2023 年启动大约 6% 的提价：业内消息人士透露，台积电已确定，从 2023 年 1 月起，大多数制程的价格将上涨约 6%。台积电和其他中国台湾地区晶圆厂大客户订单尚未大幅削减，预计到今年年底，客户订单仍将占产能 95% 以上。中国台湾地区代工厂主要也在寻求产能扩张，因为其与客户达成了长期订单承诺。此外，原材料和人工成本的上涨，再加上电力成本的不断上涨，使代工厂面临进一步提高报价的压力。

7nm 以下逻辑器件极大地推动了全球 ALD/CVD 前驱体的增长：近日，半导体电子材料咨询公司 TECHCET 报告称，2021 年，ALD/CVD 前驱体市场总额增长了 21%，达到 13.9 亿美元，预计 2022 年将增长 12%。2022 年的前驱体市场将超过 15.6 亿美元，原因是受小于 7nm 逻辑器件产量增加和 3D NAND 器件堆叠层数增加的驱动，行业整体增长强劲。DRAM 制造向 EUV 光刻的过渡也将带来前驱体收入增加的机会。

联发科赴美在印第安纳设立芯片设计中心：联发科表示，将成立该公司第一个位于美国中西部地区的芯片设计中心，并从印第安纳州获得 140 万美元奥援，支持在当地与普渡大学 (Purdue University) 的合作伙伴关系。

PCIe 7.0 标准将于 2025 年推出，数据速率再次翻倍：2022 年度 PCI-SIG 开发者大会于今日宣布：PCI Express 7.0 规范将计划在 2025 年发布，即将推出的规范计划在三年内使数据速率再次翻倍，达到 128 GT/s，同时保持与上一代的向后兼容性，将利用 PAM4 信令，提供低延迟和高可靠性的改进，更高的电源效率。

福建移动于宁德召开 5G 智慧海洋发布会：此次福建移动联合华为公司构建了 TDD+FDD 双层立体覆盖网络，同时采用超远覆盖、SUL 技术，充分释放了海域覆盖的高低频组合优势，在宁德 1046 公里范围海域率先建成 5G 精品网，并在三都澳成功打造全国首个 5G 海域网络样板区，基本实现 50 公里海域全覆盖，实现“沿海体验优、近海信号稳、远海呼得着”三大目标。除已建成的 5G 应用成果外，福建移动正在积极对接各行业政府主管单位，推动“海上风电”“智慧海上社区”“深海智慧养殖平台”“海上走私稽查”等 5G+智慧海洋应用落地。

苹果自研 5G 芯片失败：据天风国际分析师郭明錤爆料，苹果公司自研 iPhone 5G 芯片可能已经失败，这意味着高通在 2023 年下半年仍将是苹果的 5G 芯片独家供应商。基于此高通在 2023 年下半年与 2024 年上半年的营收和利润可能超过市场预期。此外，他认为苹果将继续研发自家 5G 芯片，但等苹果成功并取代高通时，高通的其他新业务应该已经发展到足以显著抵消该损失带来的负面影响。

三星电子将于 6 月底量产 3 纳米芯片：报道称，三星电子将于 6 月 30 日正式宣布大规模生产基于全环绕栅极（GAA）的 3 纳米半导体。GAA 晶体管结构优于目前的鳍式场效应晶体管（FinFET）结构，可以减少芯片尺寸和功耗，性能将提升 30%，能耗降低 50%，逻辑面积效率提升超过 45%。

六部门联合发布《工业能效提升行动计划》：《行动计划》提出，要提高数字化节能提效技术水平，提高“工业互联网+能效管理”创新能力。同时提出，我国重点工业行业能效到 2025 年要实现全面提升，数据中心等重点领域能效明显提升钢铁、石化化工、有色金属、建材等行业重点产品，能效达到国际先进水平，规模以上工业单位增加值能耗比 2020 年下降 13.5%。

中国移动 MWDM 基站前传设备首次集采：华为收获最高份额：本次集采 MWDM 基站前传设备 9638 套，这也是中国移动首次开启集团级 MWDM 基站前传设备集采，标志着基于半有源 MWDM 的 5G 前传网络将在现网规模部署，意义重大。华为技术有限公司、无锡市德科立光电子技术股份有限公司、烽火通信科技股份有限公司、苏州苏驼通信科技股份有限公司、江西山水光电科技股份有限公司中标。

新华三成功入围中国电信 vBRAS 集采：vBRAS 是城域网承上启下的关键设备，充当着宽带接入网和骨干网之间的桥梁，为用户提供多业务接入服务，是运营商网络的核心设备。为了加快云网融合 3.0 建设步伐，中国电信启动了城域云网设备（2022 年）集中采购项目（vBRAS 部分），并于日前公示中标候选人。紫光股份旗下新华三集团成功入围，并以第三名中标，进入江苏、浙江、广东、四川四个省份的多个地市，充分体现并继续夯实了新华三在运营商云网领域的主流供应商地位。

台积电三大客户苹果、AMD、英伟达下调订单量：台积电罕见出现三大客户调整订单。目前苹果 iPhone14 系列量产已经启动，但首批 9000 万台出货的目标已削减一成。除此之外，超微半导体（AMD）与英伟达因 PC 市场需求急跌及“挖矿”热潮消退，向台积电表明不得调整订单规划，其中，AMD 调减今年第四季度至 2023 年第一季度共约 2 万片 7/6 纳米

订单，英伟达要求延迟并缩减第一季度订单。而由于终端需求急速下降，设备交付期延长且劳动力不足，台积电的高雄新厂可能将延至 2024 年底或 2025 年量产。

美格智能发布 5G 工业 PDA 解决方案：美格智能推出针对零售业、物流业、工业生产制造、医疗护理、后勤管理等行业的移动信息化应用解决方案——5G 工业 PDA，具备强大的先发优势，可助力零售业中的货物调配盘点，物流业中的出入库与信息采集登记，工业生产制造中的物料管理、产线管理、质量跟踪和仓库管理等实现数字化管理新模式。

蜂窝物联网用户已达 15.9 亿 年内将超越移动电话用户：工信部发布的《2022 年 1-5 月份通信业经济运行情况》，截止 5 月底，我国蜂窝物联网用户已达 15.9 亿户，相比去年底净增 1.96 亿户。而移动电话用户总数为 16.6 亿户，相比去年底净增 1966 万户。据最新统计数据显示，二者差距缩小至 6751 万户，占比分别为 49%和 51%。

广州市南沙区获批成为广州首个智能网联汽车混行试点区：广州市南沙区获批成为广州首个智能网联汽车混行试点区，将分阶段引入 2000 台智能网联汽车进行载人及载物的示范运营，后续广州市将逐步在多个区域开展混行试点。

联想发布智慧办公 3X (1+N) 解决方案：据介绍，“3”是指联想在硬件、软件和服务的三大优势能力；“1”是混合办公模式下，通过整合三大优势能力带来的打破时空限制的混合办公新体验；“N”是指各行各业的智慧办公解决方案，助力行业效率最大化。

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
2022-07-01	麦斯克电子材料股份有限公司	创业板	终止(撤回)	计算机、通信和其他电子设备制造业	8.0	洛阳市
2022-07-01	哈尔滨哈工智慧嘉利通科技股份有限公司	北证	已问询	软件和信息技术服务业	1.7	哈尔滨市
2022-07-01	江苏华海诚科新材料股份有限公司	科创板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	3.3	连云港市
2022-07-01	南京通达海科技股份有限公司	创业板	已审核通过	软件和信息技术服务业	10.0	南京市
2022-07-01	力佳电源科技(深圳)股份有限公司	北证	已问询	电气机械和器材制造业	2.4	深圳市
2022-07-01	浙江天宏锂电股份有限公司	北证	已问询	电气机械和器材制造业	2.0	湖州市
2022-07-01	珠海科瑞思科技股份有限公司	创业板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	3.8	珠海市
2022-07-01	苏州未来电器股份有限公司	创业板	已审核通过	电气机械和器材制造业	5.3	苏州市
2022-07-01	北京燕东微电子股份有限公司	科创板	已回复	计算机、通信和其他电子设备制造业	40.0	北京市
2022-07-01	传神语联网网络科技股份有限公司	科创板	已回复(第三次)	软件和信息技术服务业	5.1	武汉市
2022-07-01	南京国博电子股份有限公司	科创板	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	26.7	南京市
2022-06-30	扬州万方科技股份有限公司	创业板	已受理	计算机、通信和其他电子	8.1	扬州市

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
				设备制造业		
2022-06-30	深圳易科声光科技股份有限公司	创业板	已受理	软件和信息技术服务业	5.3	深圳市
2022-06-30	绍兴中芯集成电路制造股份有限公司	科创板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	125.0	绍兴市
2022-06-30	黄山芯微电子股份有限公司	创业板	中止审查	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.5	黄山市
2022-06-30	北京英视睿达科技股份有限公司	科创板	已受理	软件和信息技术服务业	9.8	北京市
2022-06-30	苏州光格科技股份有限公司	科创板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.0	苏州市
2022-06-30	上海军陶科技股份有限公司	创业板	已受理	电气机械和器材制造业	5.2	上海市
2022-06-30	芜湖雅葆轩电子科技股份有限公司	北证	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	2.0	芜湖市
2022-06-30	拓尔微电子股份有限公司	创业板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	22.5	西安市
2022-06-30	江苏吉莱微电子股份有限公司	创业板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	8.0	南通市
2022-06-30	成都乐创自动化技术股份有限公司	北证	已受理	软件和信息技术服务业	1.9	成都市
2022-06-30	北京清大科越股份有限公司	科创板	已受理	软件和信息技术服务业	7.5	北京市
2022-06-30	华信永道(北京)科技股份有限公司	北证	已受理	软件和信息技术服务业	2.5	北京市
2022-06-30	成都锐成芯微科技股份有限公司	科创板	已受理	软件和信息技术服务业	13.0	成都市
2022-06-30	南京高华科技股份有限公司	科创板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.3	南京市
2022-06-30	广东思柏科技股份有限公司	北证	已问询(第二次)	机械、设备、仪表	2.5	广州市
2022-06-30	利尔达科技集团股份有限公司	北证	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.4	杭州市
2022-06-30	深圳光大同创新材料股份有限公司	创业板	待上会	计算机、通信和其他电子设备制造业	8.5	深圳市
2022-06-30	桂林光隆科技集团股份有限公司	科创板	已回复	计算机、通信和其他电子设备制造业	7.5	桂林市
2022-06-30	北京讯众通信技术股份有限公司	北证	已受理	软件和信息技术服务业	4.0	北京市
2022-06-30	上海紫江新材料科技股份有限公司	创业板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.1	上海市
2022-06-30	以萨技术股份有限公司	科创板	已受理	软件和信息技术服务业	15.1	青岛市
2022-06-30	浙江艾罗网络能源技术股份有限公司	科创板	已受理	电气机械和器材制造业	8.1	杭州市
2022-06-30	上海治臻新能源股份有限公司	科创板	已受理	电气机械和器材制造业	12.2	上海市
2022-06-30	北京集创北方科技股份有限公司	科创板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	60.1	北京市
2022-06-30	昆仑太科(北京)技术股份有限公司	科创板	已受理	软件和信息技术服务业	5.0	北京市

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
2022-06-30	泰凌微电子(上海)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	13.2	上海市
2022-06-30	诚瑞光学(常州)股份有限公司	科创板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	82.1	常州市
2022-06-30	深圳云里物里科技股份有限公司	北证	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	1.9	深圳市
2022-06-30	上海鸿晔电子科技股份有限公司	创业板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.8	上海市
2022-06-30	荣信汇科电气股份有限公司	科创板	终止(撤回)	电气机械和器材制造业	6.0	鞍山市
2022-06-30	江苏金智教育信息股份有限公司	创业板	已受理	软件和信息技术服务业	5.8	南京市
2022-06-29	浙江晨光电缆股份有限公司	北证	已发行	电气机械和器材制造业	2.7	嘉兴市
2022-06-29	无锡中感微电子股份有限公司	科创板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.0	无锡市
2022-06-29	科润智能控制股份有限公司	北证	已发行	电气机械和器材制造业	1.5	衢州市
2022-06-29	上海索辰信息科技股份有限公司	科创板	已受理	软件和信息技术服务业	10.1	上海市
2022-06-29	珠海博雅科技股份有限公司	科创板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	7.5	珠海市
2022-06-29	上海司南卫星导航技术股份有限公司	科创板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.6	上海市
2022-06-29	杭州朗鸿科技股份有限公司	北证	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	1.4	杭州市
2022-06-29	深圳市槟城电子股份有限公司	科创板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.8	深圳市
2022-06-29	钰泰半导体股份有限公司	科创板	已问询	软件和信息技术服务业	7.5	南通市
2022-06-29	上海昱章电气股份有限公司	科创板	已受理	电气机械和器材制造业	4.3	上海市
2022-06-29	杭州广立微电子股份有限公司	创业板	证监会注册	软件和信息技术服务业	9.6	杭州市
2022-06-29	山东中创软件商用中间件股份有限公司	科创板	已受理	软件和信息技术服务业	6.0	济南市
2022-06-29	杭州美登科技股份有限公司	北证	已受理	软件和信息技术服务业	2.7	杭州市
2022-06-29	杭州衡泰技术股份有限公司	创业板	已受理	软件和信息技术服务业	6.0	杭州市
2022-06-29	上海文依电气股份有限公司	创业板	已受理	电气机械和器材制造业	3.5	上海市
2022-06-29	深圳市慧为智能科技股份有限公司	北证	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	1.4	深圳市
2022-06-29	大汉软件股份有限公司	创业板	已受理	软件和信息技术服务业	5.0	南京市
2022-06-29	芜湖佳宏新材料股份有限公司	创业板	已受理	电气机械和器材制造业	3.1	芜湖市
2022-06-29	沈阳宏远电磁线股份有限公司	创业板	已受理	电气机械和器材制造业	3.4	沈阳市
2022-06-29	江苏恒太照明股份有限公司	北证	已受理	电气机械和器材制造业	2.0	南通市
2022-06-29	邦彦技术股份有限公司	科创板	报送证监会	计算机、通信和其他电子设备制造业	8.0	深圳市

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
2022-06-29	裕太微电子股份有限公司	科创板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	13.0	苏州市
2022-06-29	江苏远航精密合金科技股份有限公司	北证	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.6	无锡市
2022-06-29	航天南湖电子信息科技股份有限公司	科创板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	9.1	荆州市
2022-06-29	元道通信股份有限公司	创业板	已发行	软件和信息技术服务业	8.4	乌鲁木齐市
2022-06-29	浙江艾能聚光伏科技股份有限公司	北证	已受理	电气机械和器材制造业	2.0	嘉兴市
2022-06-29	朗坤智慧科技股份有限公司	科创板	已受理	软件和信息技术服务业	6.9	南京市
2022-06-29	苏州珂玛材料科技股份有限公司	创业板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	9.0	苏州市
2022-06-29	吉安满坤科技股份有限公司	创业板	证监会注册	计算机、通信和其他电子设备制造业	10.0	吉安市
2022-06-29	树根互联股份有限公司	科创板	已问询	软件和信息技术服务业	15.0	广州市
2022-06-29	杭州视芯科技股份有限公司	创业板	已问询	软件和信息技术服务业	8.0	杭州市
2022-06-29	中巨芯科技股份有限公司	科创板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	15.0	衢州市
2022-06-29	奥比中光科技集团股份有限公司	科创板	已发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	18.6	深圳市
2022-06-29	新乡天力锂能股份有限公司	创业板	证监会注册	计算机、通信和其他电子设备制造业	8.4	新乡市
2022-06-29	武汉达梦数据库股份有限公司	科创板	已受理	软件和信息技术服务业	23.5	武汉市
2022-06-29	美智光电科技股份有限公司	创业板	已问询	电气机械和器材制造业	5.1	鹰潭市
2022-06-29	深圳市江波龙电子股份有限公司	创业板	证监会注册	计算机、通信和其他电子设备制造业	15.0	深圳市
2022-06-29	四川华丰科技股份有限公司	科创板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.8	绵阳市
2022-06-28	厦门路桥信息股份有限公司	北证	已受理	软件和信息技术服务业	1.5	厦门市
2022-06-28	有研半导体硅材料股份公司	科创板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	10.0	北京市
2022-06-28	北京中航科电测控技术股份有限公司	创业板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.4	北京市
2022-06-28	北京中亦安图科技股份有限公司	创业板	已发行	软件和信息技术服务业	6.1	北京市
2022-06-28	广州天极电子科技股份有限公司	科创板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	3.8	广州市
2022-06-28	同宇新材料(广东)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	13.0	肇庆市
2022-06-28	上海创米数联智能科技发展股份有限公司	创业板	已受理	计算机、通信和其他电子	6.4	上海市

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
				设备制造业		
2022-06-28	苏州巨峰电气绝缘系统股份有限公司	北证	已受理	电气机械和器材制造业	3.9	苏州市
2022-06-28	苏州华芯微电子股份有限公司	北证	已受理	软件和信息技术服务业	2.7	苏州市
2022-06-28	苏州赛芯电子科技股份有限公司	科创板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.2	苏州市
2022-06-28	珠海上富电技股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.0	珠海市
2022-06-28	杭州晶华微电子股份有限公司	科创板	证监会注册	软件和信息技术服务业	7.5	杭州市
2022-06-28	北京思维造物信息科技股份有限公司	创业板	已问询	软件和信息技术服务业	10.4	北京市
2022-06-28	杭州国芯科技股份有限公司	创业板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.6	杭州市
2022-06-28	常州迅安科技股份有限公司	北证	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	3.2	常州市
2022-06-28	柏承科技(昆山)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	4.5	苏州市
2022-06-28	北京浩瀚深度信息技术股份有限公司	科创板	证监会注册	软件和信息技术服务业	4.0	北京市
2022-06-28	世邦通信股份有限公司	创业板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.5	长沙市
2022-06-28	和创(北京)科技股份有限公司	北证	已受理	软件和信息技术服务业	5.8	北京市
2022-06-28	四川六九一二通信技术股份有限公司	创业板	已受理	软件和信息技术服务业	7.9	德阳市
2022-06-28	成都德芯数字科技股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	2.8	成都市
2022-06-28	青岛雷神科技股份有限公司	北证	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.1	青岛市
2022-06-28	远江盛邦(北京)网络安全科技股份有限公司	科创板	已受理	软件和信息技术服务业	5.7	北京市
2022-06-28	深圳市核达中远通电源技术股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	2.3	深圳市
2022-06-28	上海新相微电子股份有限公司	科创板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	15.2	上海市
2022-06-28	深圳市中科蓝讯科技股份有限公司	科创板	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	16.0	深圳市
2022-06-28	北京并行科技股份有限公司	北证	已受理	软件和信息技术服务业	6.1	北京市
2022-06-28	上海捷氢科技股份有限公司	科创板	已受理	电气机械和器材制造业	10.6	上海市
2022-06-28	北京优炫软件股份有限公司	北证	已回复(第二次)	软件和信息技术服务业	9.2	北京市
2022-06-27	北京合众伟奇科技股份有限公司	创业板	已受理	软件和信息技术服务业	4.7	北京市
2022-06-27	北京易诚互动网络技术股份有限公司	创业板	已受理	软件和信息技术服务业	3.1	北京市
2022-06-27	烟台正海科技股份有限公司	创业板	终止(撤回)	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.2	烟台市

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
2022-06-27	贵州黔通智联科技股份有限公司	创业板	已问询	软件和信息技术服务业	3.0	黔东南苗族侗族自治州
2022-06-27	昆山丘钛微电子科技股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	30.0	苏州市
2022-06-27	常州聚和新材料股份有限公司	科创板	报送证监会	计算机、通信和其他电子设备制造业	10.3	常州市
2022-06-27	浙江振有电子股份有限公司	北证	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.2	杭州市
2022-06-27	武汉元丰汽车电控系统股份有限公司	创业板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.1	武汉市
2022-06-27	未来穿戴健康科技股份有限公司	创业板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	16.0	深圳市
2022-06-27	东集技术股份有限公司	创业板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.0	南京市
2022-06-27	美芯晟科技(北京)股份有限公司	科创板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	10.0	北京市
2022-06-27	昆山玮硕恒基智能科技股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.1	苏州市
2022-06-27	深圳市麦驰物联股份有限公司	创业板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.0	深圳市
2022-06-27	四川千里倍益康医疗科技股份有限公司	北证	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.1	成都市

数据来源: Wind, 西南证券整理

4 公司公告

4.1 业绩预告/快报/季报/年报

【ST 高升】发布 2022 年一季度报告。报告期内，公司实现营业收入 1.1 亿元，同比减少 34.3%；实现归母净利润-0.5 亿元，同比减少 225.2%。

4.2 投资/收购

【铭普光磁】公司拟在泌阳县开发区投资建设铭普光磁（泌阳）制造基地项目。该项目计划总投资 2 亿元，占地面积约 43 亩。项目主要建设内容包括：投资 1 亿元，实施厂房等基础设施建设；投资 1 亿元，建设磁性元器件生产线、光器件生产线。

4.3 增持/减持/回购

【华力创通】高小离、王琦和熊运鸿为公司的实际控制人、控股股东及一致行动人，熊运鸿先生本次减持后，公司一致行动人合计共持有公司股份 2.23 亿股，占公司股份总数的 36.3%，仍为公司控股股东。

【特发信息】截至 2022 年 6 月 24 日，公司通过回购专用证券账户，以集中竞价方式累计回购了 25.6 百万股，占公司总股本的 3.04%，其中最高成交价为 6.94 元/股，最低成交价为 5.29 元/股，合计成交总金额为 1.52 亿元（不含交易费用）。

【保隆科技】董事王胜全先生拟自 2022 年 7 月 20 日至 2023 年 1 月 19 日期间通过集中竞价方式减持数量不超过 27.9 万股公司股份（占公司总股本的 0.13%，占本人所持有本公司股份总数的 24.99%）。通过集中竞价方式减持于公司本公告披露之日起十五个交易日后进行，减持价格按市场价格确定。

【锐明技术】深圳市锐明技术股份有限公司于近日收到公司董事刘垒先生、孙英女士的《关于股份减持计划的告知函》，刘垒先生持有公司股份 25.9 万股，占公司总股本比例 0.15%，计划在 2022 年 7 月 20 日-2023 年 1 月 19 日期间，以集中竞价方式和大宗交易方式合计减持公司股份累计不超过 5.9 万股，即不超过公司总股本比例 0.03%。孙英女士持有公司股份 30.8 万股，占公司总股本比例 0.18%，计划在同期以集中竞价方式和大宗交易方式合计减持公司股份累计不超过 7.4 万股，即不超过公司总股本比例 0.04%。

【天孚通信】公司发布关于董事股份减持计划的预披露公告，董事潘家锋先生、鞠永富先均持有公司股份 48000 股，持股比例为 0.0122%，均计划在本减持计划预披露公告之日起十五个交易日后的六个月内，以集中竞价方式减持公司股份不超过 12000 股。

【乐鑫科技】公司拟以集中竞价交易方式回购股份，回购资金总额不低于 3000 万元，不高于 6000 万元，回购价格不超过 120 元/股，拟回购股份主要用于员工持股或股权激励计划。

【北纬科技】公司注销股票数量共计 1094.6 万股，其中，回购注销部分限制性股票 12.4 万股，注销公司回购的社会公众股 1082.2 万股，本次股份注销完成后，公司股份总数由 5.7 亿股减少至 5.6 亿股。

【完美世界】截至 2022 年 6 月 30 日，公司通过集中竞价方式累计回购股份 1802.5 万股，占公司总股本的 0.9%，最高成交价为 19.69 元/股，最低成交价为 11.06 元/股，成交总金额为 2.5 亿元。

【东软集团】公司将回购并注销 9 名激励对象合计持有的已获授但未解除限售的 48.5 万股限制性股票，本次回购注销的限制性股票占激励计划实际授予股票的比例为 1.22%，占公司总股本的比例为 0.04%。

【大立科技】截至 2022 年 6 月 30 日，公司通过回购专用证券账户，以集中竞价方式回购股份，累计回购股份数量 353 万股，占公司总股本的 0.6%，最高成交价为 15.99 元/股，最低成交价为 12.52 元/股，成交总额 4960.7 万元。

【特发信息】截至 2022 年 6 月 30 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数 3085.2 万股，占公司总股本的 3.7%，购买股份的最高成交价为 7.14 元/股，最低成交价为 5.29 元/股，支付总金额为人民币 1.9 亿元。

【京泉华】截至 2022 年 6 月 30 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累

计回购公司股份 140 万股, 约占公司目前总股本的 0.8%, 最高成交价为 25.95 元/股, 最低成交价为 12.88 元/股, 成交总金额为 2299.5 万元。

【先进数通】2022 年 7 月 1 日, 杨格平先生通过集中竞价交易累计减持公司股份 280 万股, 占本公司总股本比例 0.9%, 减持股数与预计减持计划的数量一致, 截至目前, 前述减持计划已实施完毕。

【中际旭创】截至 2022 年 7 月 1 日, 公司本次回购公司股份已经实施完成, 实际回购期间为 2022 年 4 月 8 日-2022 年 5 月 26 日, 公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 603.7 万股, 占公司总股本的 0.8%, 最高成交价为 31.16 元/股, 最低成交价为 29 元/股, 支付的总金额为 1.8 亿元。

【创维数字】截至 2022 年 6 月 30 日, 公司通过回购专用证券账户, 以集中竞价方式累计回购 796.2 万股, 占公司当前总股本的 0.7%, 最高成交价为 15.85 元/股, 最低成交价为 12.46 元/股, 已使用的资金总额为 1.2 亿元。

【金溢科技】截至 2022 年 6 月 30 日, 公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 540.5 万股, 占公司目前总股本的 3%, 其中最高成交价为 15.94 元/股, 最低成交价为 12.76 元/股, 成交总金额为 8024.3 万元。

【东山精密】截至 2022 年 6 月末, 公司通过回购专用证券账户以集中竞价方式实施本次回购, 累计回购公司股份 304.9 万股, 占公司目前总股本的 0.2%, 最高成交价为 16.77 元/股, 最低成交价为 15.98 元/股, 成交总金额为 4999.1 万元。

【淳中科技】截至 2022 年 6 月 30 日, 公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 186.5 万股, 占公司总股本 1.00%, 回购成交的最高价为 12.09 元/股, 最低价为 11.46 元/股, 支付的资金总额为人民币 2193.5 万元。

【迪普科技】截至 2022 年 6 月 30 日, 公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 342.4 万股, 占公司现有总股本的 0.5%, 最高成交价为 21.45 元/股, 最低成交价为 13.80 元/股, 成交总金额为 5209.2 万元。

4.4 股票/债券发行

【睿创微纳】本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 16.4 亿元(含), 扣除发行费用后, 募集资金拟用于以下项目: 1. 红外热成像整机项目(7.54 亿元); 2. 艾睿光电红外热成像整机项目(6.2 亿元); 3. 合肥英睿红外热成像终端产品项目(1.35 亿元); 4. 智能光电传感器研发中试平台(4 亿元)以及补充流动资金(4.86 亿元)。

【凌云光】公司与保荐机构(主承销商)根据初步询价结果, 综合发行人基本面、市场情况、同行业上市公司估值水平、募集资金需求及承销风险等因素, 协商确定本次发行价格为 21.93 元/股。在超额配售选择权及网上、网下回拨机制启动后, 网下最终发行数量为 5210.7 万股, 约占扣除最终战略配售数量后公开发行动数量的 59.62%, 网上最终发行数量为 3529 万股, 约占扣除最终战略配售数量后发行数量的 40.38%, 约占本次绿鞋后发行总量 34.10%。

4.5 激励/其他

【瑞芯微】公司于 2022 年 3 月 22 日披露的《2021 年审计报告》显示，2021 年累计收到增值税即征即退款项合计 45.5 百万元，占 2020 年经审计净利润的 14.22%。公司未就上述事项及时履行临时披露义务，违反了《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 182 号，以下简称《信息披露管理办法》）第三条、第二十二、第二十四条规定。依照《信息披露管理办法》第五十二条的规定，对公司采取责令改正的监督管理措施，责令就前述增值税即征即退款项具体情况于 2022 年 7 月 1 日前在中国证监会指定信息披露媒体上进行披露。

【超讯通信】根据超讯通信股份有限公司战略发展的需要，公司拟以自有资金人民币 3000 万元投资设立全资子公司江苏宁淮数字科技有限公司。本次投资设立全资子公司是作为项目公司在江苏省内参与数据中心的建设与服务，符合公司的长远发展战略，将有利于优化公司的产业布局，增强核心竞争力。

【宁波建工】公司发布 2021 年利润分配方案。公司计划以总股本 10.9 亿股为基数，每股派发现金红利 0.12 元，共计派发现金红利 1.3 亿元。

【东方通信】公司发布 2021 年利润分配方案。公司计划以总股本 12.6 亿股为基数，每股派发现金红利 0.04 元，共计派发现金红利 5024 万元，每股分配比例为 A 股每股现金红利 0.04 元，B 股每股现金红利 0.006009 美元。

【中科海讯】公司发布 2021 年利润分配方案。公司计划以总股本 1.2 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.20 元人民币，共计派发现金股利 236.1 万元（含税）；不以资本公积金转增股本，不送红股，剩余未分配利润结转至以后年度。

【中天科技】公司发布出售中天科技集团上海国际贸易有限公司 100% 股权公告：公司向中天科技集团出售中天科技集团上海国际贸易有限公司 100% 股权，股权转让价格为 3.4 亿元，截至 2022 年 6 月 29 日，过去 12 个月内公司与中天科技集团发生的除经审议日常关联交易以外的关联交易金额 3.8 亿元。

【北纬科技】公司发布 2021 年年度权益分派实施方案：以总股本 5.6 亿股为基数向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.3 元。

【汉威科技】汉威科技为进一步丰富公司产业生态圈、提升公司传感器业务的综合竞争力，有效促进公司长期战略目标的实现，公司于 2022 年 6 月 30 日与茂丞科技（深圳）有限公司、茂丞科技股份有限公司、香港茂丞科技股份有限公司、邱奕翔、荆溪瑞在郑州市签署了《投资合作协议》，各方拟共同投资设立茂丞（郑州）超声科技有限公司，从事超声波换能器研发、生产等业务。公司拟以自有资金向标的公司投资 1000 万元，本次投资完成后，公司占标的公司注册资本的 20%。

【泰晶科技】经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，控股子公司重庆泰庆 2019 年度、2020 年度和 2021 年度三年累计扣非净利润为 888.6 万元，超过承诺的 750 万元，完成了业绩承诺，易开敏、肖晨曦无需对公司进行补偿。

【威胜信息】公司披露相关中标合同：国家电网有限公司 2022 年第三十批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购）项目（中标金额 2.36 亿元人民币）；中国南方电网有限责任公司 2022 年计量产品第一批框架招标项目（中标金额 5718.56 万元人民币）；国网河南省电力有限公司 2022 年第二次配网物资协议库存招标采购项目（中标金额 5424.73 万元人民币）；国网湖南省电力有限公司 2022 年第一次配网物资协议库存招标采购项目（中标金额 2560.76 万元人民币）；广西电网有限责任公司 2022 年省级物资集中采

购第二批框架招标项目（中标金额 1820 万元人民币），总计约为人民币 3.91 亿元，占公司 2021 年度经审计的营业总收入的 21.43%。

【美格智能】美格智能技术股份有限公司)第二届董事会第十二次会议，审议通过了《关于在德国设立全资子公司的议案》，为有力推动公司技术和产品在欧洲物联网及运营商市场的推广销售，提升公司产品在海外市场的占有率，巩固公司全球化运营能力，公司计划在德国杜塞尔多夫市投资设立全资子公司。

【亨通光电】公司拟以实施权益分派的股权登记日的总股本扣除公司回购专用账户的股份为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.7 元（含税）。公司总股本 23.62 亿股，扣除回购专户已回购股份 0.41 亿股后，本次实际参与分配的股份数为 23.21 亿股。

【紫光股份】根据重整计划，信息披露义务人西藏紫光通信持有的 5.28 亿股紫光股份股票（占总股本的 18.45%）属于本次重整偿债资源，将根据债权人方案选择情况直接抵偿给债权人或提存至紫光集团管理人证券账户。本次权益变动所涉及的 5.27 亿股紫光股份股票已完成划转工作，其中 1.4 亿股（占总股本的 4.91%）已直接登记至相关债权人名下，3.87 亿股（占总股本的 13.54%）已提存至紫光集团管理人开立的证券账户。信息披露义务人目前持有紫光股份 8 亿股，占紫光股份总股本的比例为 28%。

5 核心观点及投资建议

物联网总体观点：1.海外需求强劲，看好疫情后国内物联网需求修复的景气度反转。2.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，光缆集采价格回升，相关公司业绩有望反弹。5.建议关注电源控制器转型储能/光伏逆变器/机器视觉投资机会。

5.1 物联网之基础材料

基础材料：受工业硅料价格上涨影响，上半年电子级硅料价格维持高位，下半年伴随行业扩产落地，硅料价格有望回落，看好成本下降带来的业绩增厚。需求方面，下游晶圆厂硅片需求旺盛，海外硅片厂商布局扩产，但受制于较长扩产周期，硅片供给将持续紧缺，价格有望维持高位。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：智能物联进程持续推进，民用与车载新风渗透率逐步提升。本周汉威科技对外投资茂丞科技 1000 万元，面向第三代半导体材料氮化铝八寸晶圆的量产、阵列式氮化铝芯片式超声波换能器。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，看好“北斗+”带来的跨界融合的新投资机会。近日，水利部表示今年全国要完

成水利建设投资超过 8000 亿元，争取达到 1 万亿元，水利监测业务有望蓬勃增长。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，目前去库存周期进入尾声，库存逐步出清，市场或迎来复苏行情。主要标的：和而泰、拓邦股份等。

5.3 物联网之传输层

蜂窝基带：工信部等四部门发布《关于开展 2022 新能源汽车下乡活动的通知》，组织开展新一轮新能源汽车下乡活动，同时北京、深圳、南京等多地跟进出台新能源汽车补贴政策，刺激 5 月新能源汽车销量环比抬升。随着网联汽车渗透率逐步提升，车载蜂窝模组需求将维持高位，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。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。本周乐鑫科技发布拟回购计划，金额为 3000-6000 万，回购价格不超过 120 元/股，主要用于员工持股或股权激励计划。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。

连接器：我国汽车电动化、智能化趋势不改，车载高压、高速连接器有望持续收益。伴随上海疫情影响消退和复工复产逐步推进，汽车供应链持续向好。主要标的：瑞可达、意华股份等。

电力载波通信：国网 2022 年电网投资预计达到 5000 亿元以上的历史最高水平，同时将投资 900 亿元加快城市电网建设，提升城市供电可靠性。电网信息化带来新增需求，PLC 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。

射频器件：全年手机移动端射频需求承压，同时下游 ODM 与整机厂库存水位较高，结构上关注 5G PA 模组放量过程中，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：三大运营商集采新价在 2022 年陆续采用，叠加非运营商光缆集采价格上升，光纤光缆相关企业业绩向好，高景气度有望延续。同时国内 5G 建设如火如荼、双千兆政策驱动、海外光进铜退宽带建设持续推进，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：近日海风进程加速，山东省发布《能源保障网建设行动计划》海风目标建成 8GW，较此前 5GW 的目标提升了 60%。预计 2022 年总招标量超 15GW，总并网量约 6GW；同时随着欧洲加码海风建设，海外海缆市场空间广阔。长期看好海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。

光模块：ICC 数据，截止 5 月末，具备千兆网络服务能力的 10G PON 端口数达 1039 万个，比上年末净增 253.3 万个，拉动 PON 光模块市场需求。太辰光表示，数据中心建设方面应尤其关注国内市场涌现的新需求。全球云化、元宇宙等趋势持续拉动数据中心对高速光模块的底层需求，2022 年高速光模块市场规模会有同比 20% 的增长，200G/400G/800G 产品增长较快。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。

IDC：2022 上海全球投资促进大会强调元宇宙、绿色低碳、智能终端、数字经济四个“新赛道”，Gartner 预测全球云计算市场 2020-2022 年 CAGR=17.6%。同时“东数西算”背景下政策转向“能效+能耗”双控，看好拥有核心区域资源、绿色节能优势的 IDC 厂商的成长性。主要标的：宝信软件、数据港等。

5.5 物联网之应用层

车联网：国内车企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。本周华阳集团与华为在中国东莞举行了华为光产品线智能车载光业务合作意向书签署仪式，在智能汽车尤其是 AR-HUD 领域进行深入合作。主要标的：德赛西威、华阳集团、鸿泉物联等。

工业互联网：近日特斯拉表示于今年 9 月 30 日推出 Optimus 人型机器人，将有力推动机器代替人力这一必然趋势，机器视觉领域具备上游核心零部件供应能力的厂商、整体解决方案提供厂商具备巨大潜力。主要标的：奥普特、天准科技、凌云光等。

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	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售总监	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
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@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
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
广深	郑龔	广州销售负责人	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