

蜂窝物联网超预期，海风持续高景气

投资要点

- **行情回顾**：本周沪深300指数报收4248.53点，下跌4.07%。申万通信指数报收1928.68点，上涨0.02%，物联网指数报收6465.21点，下跌2.05%。
- **物联网板块总体观点**：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，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**：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，主要标的：神工股份等。
- **必备元件**：继续实现产业转移，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**：卫星产业链日趋成熟，叠加政策催化。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，关注厂商横向拓展储能、汽车电子带来的增量机会。主要标的：和而泰、拓邦股份等。
- **蜂窝基带**：2022Q1全球物联网蜂窝芯片出货量同比增长35%，未来看好蜂窝芯片/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。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**：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。
- **连接器**：我国汽车电动化、智能化趋势不改，主要标的：瑞可达、意华股份等。
- **射频**：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：卓胜微、唯捷创芯等。
- **光纤光缆**：行业回暖毛利率改善明显，主要标的：中天科技、亨通光电等。
- **风光储**：Q2海风进程加速，海缆新旺季开启。主要标的：中天科技、亨通光电等。
- **光模块**：数通市场旺盛需求得到中报业绩验证，预计全年向上景气不变。主要标的：新易盛、中际旭创、仕佳光子等。
- **运营商**：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，软端会议付费化与硬件市场下沉推动市场扩容。主要标的：亿联网络等。
- **IDC**：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、英维克等。
- **车联网**：深圳智能网联汽车管理条例发布，有望推动L3及以上级别自动驾驶汽车的开发及应用。主要标的：德赛西威、华阳集团、鸿泉物联等。
- **工业互联网**：消费电子、半导体、新能源等下游市场蓬勃发展，看好具备机器视觉核心解决方案的平台化主流厂商。主要标的：凌云光、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	101
行业总市值(亿元)	25,728.60
流通市值(亿元)	12,843.83
行业市盈率TTM	30.3
沪深300市盈率TTM	12.3

相关研究

1. 通信行业物联网周报(7.3-7.9)：浙江明确海风省补规模，深圳智能驾驶条例落地 (2022-07-10)
2. 通信行业：浙江明确10年海风省补，持续加码海上风电 (2022-07-06)
3. 通信行业物联网周报(6.27-7.1)：智能家居触底，车联网高景气持续 (2022-07-04)
4. 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)
5. 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)
6. 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)

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	10
4.1 增持/减持/回购	10
4.2 业绩预告/快报/季报/年报	10
4.3 股票/债券发行	13
4.4 投资/收购	13
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	16
5.4 物联网之平台层	17
5.5 物联网之应用层	17
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

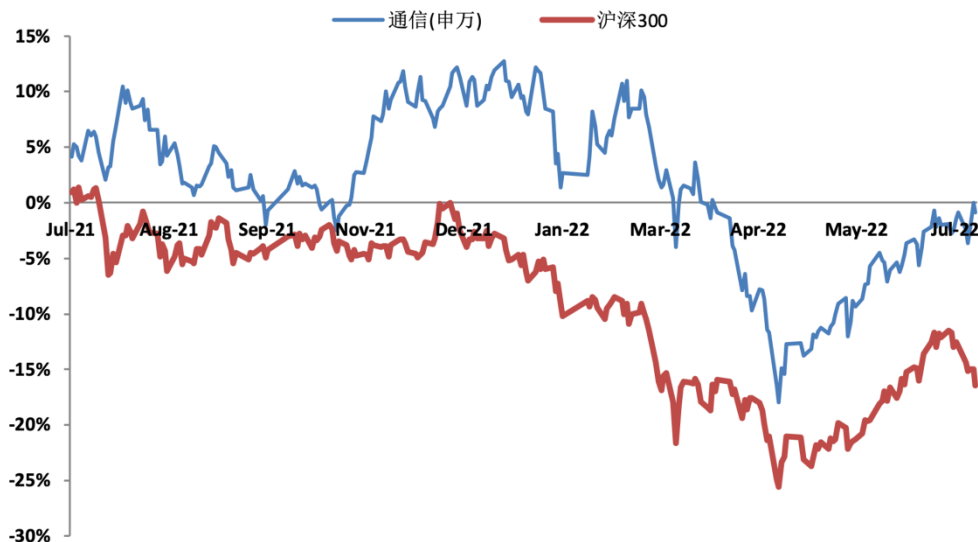
表 目 录

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

1 本周行情回顾

截止 2022 年 7 月 15 日，本周沪深 300 指数报收 4248.53 点，下跌 4.07%。申万通信指数报收 1928.68 点，上涨 0.02%。

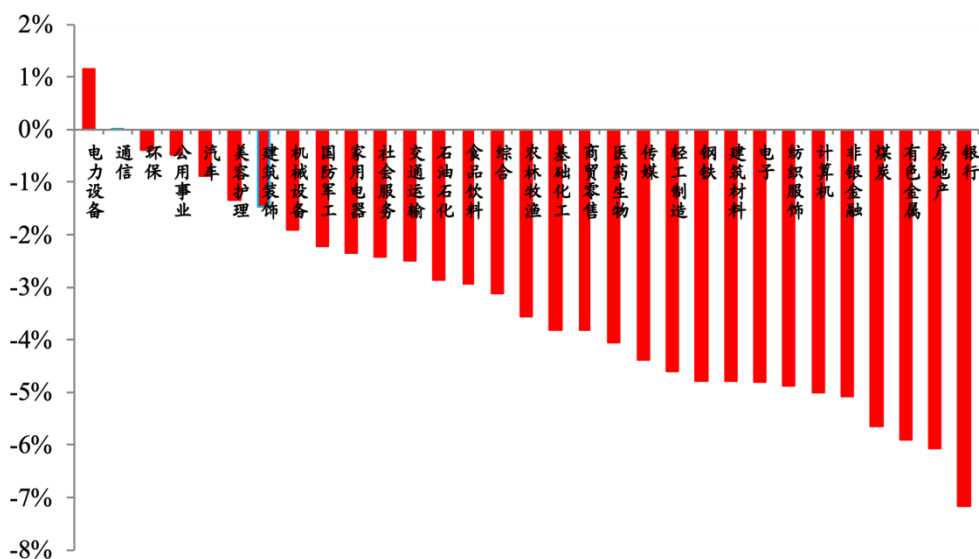
图 1：近一年申万通信指数相对沪深 300 表现



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 15 日收盘，本周通信板块位列行业涨跌幅第 2 位。

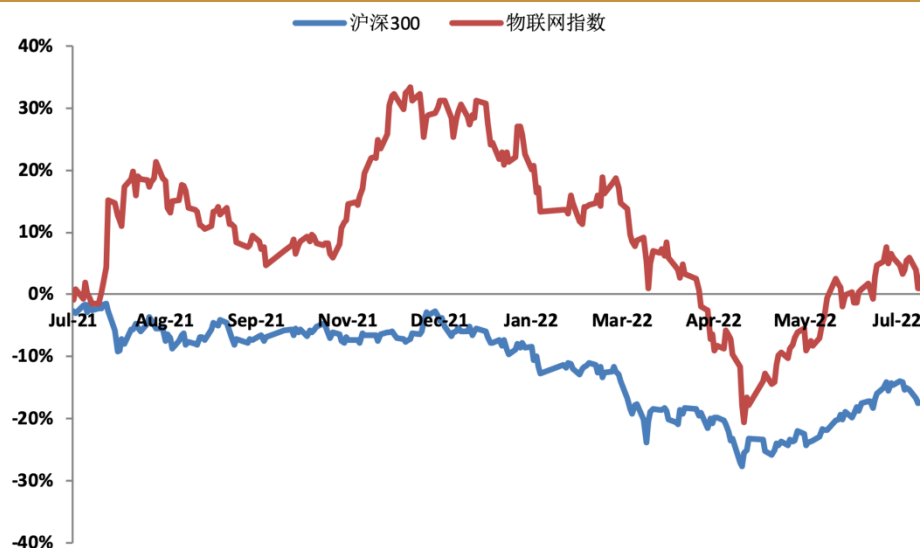
图 2：本周申万全行业涨跌幅情况



数据来源：Wind，西南证券整理

截止 2022 年 7 月 15 日，本周物联网指数报收 6465.21 点，下跌 2.05%。

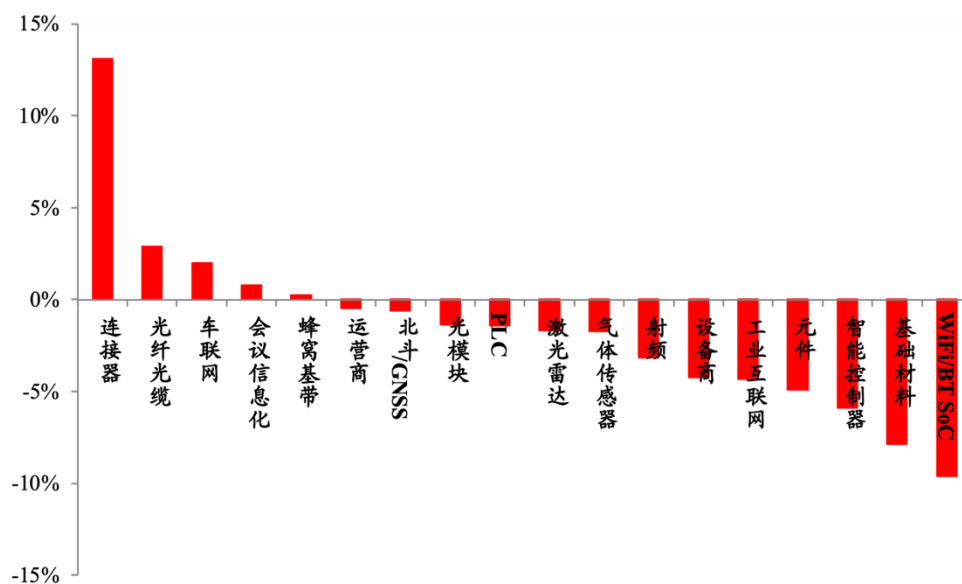
图 3：近一年物联网指数相对沪深 300 表现



数据来源：Wind，西南证券整理

物联网子板块方面，涨幅前三分别为连接器板块（上涨 13.1%），光纤光缆板块（上涨 2.9%），车联网板块（上涨 2%）。涨幅后三分别为 WiFi/BT SoC 板块（下跌 9.6%），基础材料板块（下跌 7.9%），智能控制器板块（下跌 5.9%）。

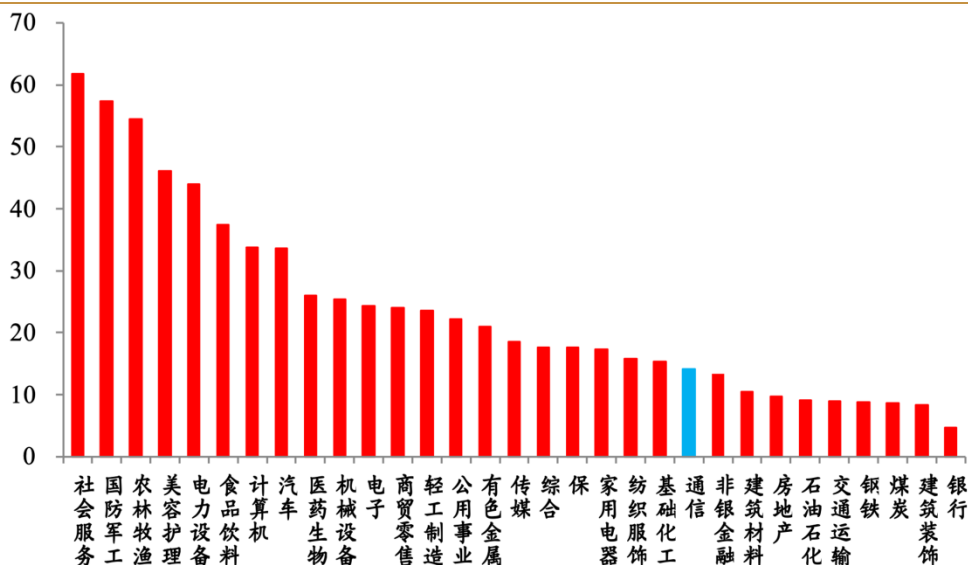
图 4：本周物联网子板块市场涨跌幅情况



数据来源：Wind，西南证券整理

从估值角度来看，截至 7 月 15 日，申万通信行业 PE (TTM) 为 14 倍，在申万全行业中位列第 22 位。

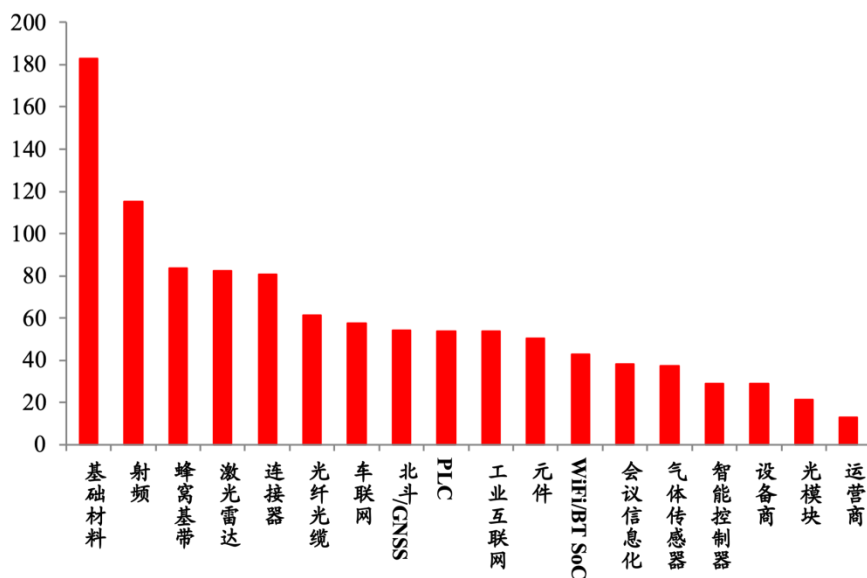
图 5：申万全行业市盈率 TTM 情况



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 183 倍，射频 115 倍，蜂窝基带 84 倍。PE (TTM) 排名后三位分别为运营商 13 倍，光模块 21 倍，设备商 29 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

印度进一步收紧对华为中兴限制：根据印度电信部网站的最新消息，政府的一项指令将把运营商的选择范围限制在获得印度当局“可信来源”批准的供应商之内，而华为和中兴都未取得这一资格。这一最新举动也将影响到继续与中国供应商合作进行网络扩展的运营商。此外，印度方面此前还禁止该国运营商与中国公司合作进行 5G 试验，华为和中兴也被禁止销售用于 5G 网络的产品。

中国电信牵头打造国家云公司：近日，国资委召开中央企业深化专业化整合工作推进会，总结交流做法经验，部署推动下一步工作，另有 25 家单位 13 组专业化整合项目开展了集中签约。其中，中国电信引入多家中央企业战略投资者打造国家云公司，统筹开展科技创新、设施建设和安全防护体系部署，加快构建推动云原创技术生态。

北京首例比特币“挖矿”合同案二审被判合同无效：2019 年，某公司委托某区块链公司采购“矿机”，提供比特币“挖矿”的数据增值服务并支付增值服务收益。合同签订后，某公司向某区块链公司支付 1000 万元人民币，而该区块链公司支付 18.3463 个比特币后未再支付任何收益。某公司多次催要无果，诉至法院。法院认为，虚拟货币交易炒作活动危害人民群众财产安全和国家金融安全，以电力资源、碳排放量为代价的“挖矿”行为，与经济社会高质量发展和碳达峰、碳中和目标相悖，与公共利益相悖，认定“挖矿”合同无效。

美国复活 90nm 工艺：近期，美国晶圆厂 SkyWater 宣布获得美国国防部下属的 DARPA 的进一步资助，后者将给予 2700 万美元以推动开发 90nm 战略抗辐射技术平台，总投资计划高达 1.7 亿美元。SkyWater 成立没多久就开始参与后者的 ERI 电子复兴计划，该计划在 5 年内投资 15 亿美元，推动美国半导体行业发展。在 ERI 计划中，SkyWater 并没有追求技术更强但更昂贵的先进工艺，而是用 90nm 工艺制造 3D SoC 芯片，通过集成电阻 RAM、碳纳米管等材料实现更强的性能，性能可达 7nm 芯片的 50 倍。

英特尔将在今年秋季上调大部分芯片的价格：据某知情人士称，英特尔已告知客户，将在今年秋季提高大多数微处理器和周边芯片产品的价格，涨幅从个位数到超过 10% 和 20%，理由是不断上涨的生产成本和材料成本。

上半年我国集成电路出口增长 16.4%：7 月 13 日，国务院新闻办公室举行新闻发布会。上半年，我国机电产品进出口 9.72 万亿元，增长 4.2%，占我国外贸进出口总值的 49.1%；我国电工器材、集成电路、汽车等机电产品出口分别增长 24.8%、16.4%、51.1%；我国铜材、基本有机化学品、集成电路等中间产品进口分别增长 16.2%、7.9% 和 5.5%。

华为 Mate 50 系列或在八月底发布：有数码博主爆料称，华为 Mate50 系列新品发布会时间基本确定为 8 月底，且其中标准版和 Pro 版本机型已经定版，会在影像方面带来新东西，同时系统搭载鸿蒙 3.0，不久后应该会发布。

爱立信高通联手开发 5G 卫星通信技术：据路透社报道，法国航空航天集团泰利斯和爱立信、高通计划合作开发一种基于卫星信号的 5G 网络，以改善地面的信号连接。这种 5G 网络可以覆盖地球上的所有地区。这样一来，即使是最偏远的角落，人们也可以使用网络通信。如果遇到灾害等突发情况造成地面信号中断的情况，这种基于卫星信号的 5G 网络还可以为地面网络提供备份数据。

国内首个“5G+智慧火电”项目成功落地：东胜热电与中国电信、华北电力大学、华为共同助力 5G+技术融入火电的生产流程中，以全流程透明管理与精准调控来实现降本增效。全国首例 5G+DCS 分布式控制系统的落地实现了火电场景下汽水系统电控阀门的远程高精度控制。整个厂区以 5 个宏站、37 个微站的异构网络方式，构建了厂级 5G 定制网，并以下行速率 350Mbps、上行速率 160Mbps 的网络能力，融合了高端传感器、表计、控制器、电子标签、物联网芯片、边缘计算、分散工控操作系统、高精度室内人员定位、短距离通信等装备或技术，打通了工业终端、芯片、模组、网关的应用全链条。

上海布局分布式存储、DNS 和加密通信等 Web3 关键技术：昨日，上海市人民政府办公厅印发《上海市数字经济发展“十四五”规划》，提出上海将在“十四五”期间打造面向未来的网络生态，超前布局新一代网络形态，前沿探索多平台 OpenID（数字身份识别框架）、分布式数据存储、去中心化 DNS（域名解析系统）、端到端加密通信等 Web3.0（第三代万维网）关键技术，加快突破分布式网络核心技术。

联发科力压高通、苹果登顶第一：昨日，调研机构 CINNO Research 发布了按照手机处理器 SoC 来划分的 5 月份国内智能手机市场的经营情况。5 月国内智能机 SoC 终端出货量约 1912 万颗，环比增加 8.6%，同比下降约 19.7%。联发科出货 840 万颗 SoC 芯片，环比增加 15%，同比下降约 3.3%。高通出货 650 万颗，环比增加 4.1%，同比下降约 16%。3 至 5 名分别是苹果、紫光展锐和海思。海思芯片手机当月的出货已不足 40 万部，同比降幅达到 81.5%。

中国联通 2022 年 IPv6 流量占比目标：“首届 IPv6 技术创新大赛启动会暨 IPv6+ 创新高峰论坛”上，中国联通研究院未来网络研究部总监曹畅表示，中国联通四轮驱动、多管齐下，IPv6+1.0 实现规模部署。中国联通 2022 年 IPv6 流量占比目标是移动网络 45%、固定网络 13%；2023 年 IPv6 流量占比目标是移动网络 50%、固定网络 15%，中国联通也将从五方面践行这一目标。

RISC-V 架构内核出货达 100 亿颗：近日在 Embedded World 上，RISC-V International 的首席执行官 Calista Redmond 宣布，RISC-V 架构内核的出货数量已达到 100 亿颗。占据统治地位的 Arm 架构经过 17 年的发展，到 2008 年达到 100 亿颗出货量，而 RISC-V 架构只用了 12 年时间。Calista Redmond 预计，到 2025 年，RISC-V 架构内核的出货数量将达到 800 亿颗。

POET 宣布送样 Optical Interposer 200G FR4 收发光引擎：安大略省多伦多--POET 技术公司宣布对其 200G FR4 发端(TX)和收端(RX)光引擎进行送样。光引擎是基于 POET Optical Interposer（光中介层），一种独特的光子混合集成封装平台。该公司已通过其与三安集成电路的合资企业超光集成电路向多个主要客户送样，并预计 200G FR4 发端(TX)和收端(RX)引擎将于 2022 年底在超光投产。

如期完成股权交割 紫光集团重整收官在即：昨日下午，紫光集团及下属公司发布公告称，紫光集团根据相关法律法规及《重整计划》的约定，已完成了公司股权及新任董事、监事、总经理的工商变更登记手续。两家原股东清华控股有限公司及北京健坤投资集团有限公司全部退出，战略投资人“智路建广联合体”设立的控股平台北京智广芯控股有限公司（以下简称“智广芯控股”）承接紫光集团的 100%股权，紫光集团股权顺利完成交割，标志着司法重整执行阶段的工作全面进入收官环节，紫光集团进入全新的发展阶段。

Counterpoint 公布全球蜂窝物联网芯片市场最新格局：据 Counterpoint research 发布的最新研究显示，2022 年一季度全球蜂窝物联网模块芯片出货量同比增长 35%，保持着高速增长态势。从市场来看，中国市场是最主要的物联网芯片消费地区；从蜂窝物联网芯片供应商来看，高通以 42% 份额排名第 1，紫光展锐以 25% 份额排名第 2，翱捷科技以 7% 份额位居第 3，联发科、移芯通信、芯翼信息、华为海思位居其后。

中国移动与中国联通联合打造通信行业首个大规模区块链结算网络：双方共同建设的“结算链”已正式投入商用，首次运行结果显示，业务耗时平均减少 60%，预计每年节约人力运营成本可达千万余元。据介绍，结算链是由中国移动信息技术中心与中国移动研究院联合中国联通软件研究院，基于各自原有的“中移链”和“联通链”打造的跨 BaaS 平台企业级联盟链，为企业提供了跨云互通的实时数据通道，是一种透明、互信和高效的结算网络。

长飞光纤收购博创科技控制权之股份过户完成：长飞光纤收购博创科技控制权之股份过户让事项已于 2022 年 7 月 7 日完成过户手续。公司合计持有博创科技 3278.4 万股股份，持有 3316.6 万股表决权委托股份项下的表决权，公司可以支配博创科技表决权的股份比例为 25.21%，由于本公司无实际控制人，因此本公司成为博创科技的实际控制人。

电池联盟发布 1-6 月动力电池月度数据：2022 年 6 月，我国动力电池产量共计 41.3GWh，同比增长 171.7%，环比增长 16.1%。1-6 月，我国动力电池产量累计 206.4GWh，累计同比增长 176.4%。其中三元电池累计产量 82.9GWh，占总产量 40.2%，同比累计增长 125.0%；磷酸铁锂电池累计产量 123.2GWh，占总产量 59.7%，累计同比增长 226.8%。1-6 月国内动力电池装车量 TOP15 分别是：宁德时代、比亚迪、中创新航、国轩高科、LG 新能源、蜂巢能源、欣旺达、亿纬锂能、孚能科技、瑞浦能源、多氟多、捷威动力、塔菲尔、鹏辉能源、力神。

美国将加大对中芯国际制造技术的限制：据悉，拜登政府正考虑对向中国出口芯片制造工具增加新的针对性限制，试图在不减缓芯片流入全球市场速度的前提下，阻碍中国最大芯片制造商中芯国际的发展。路透社援引五位知情人士的报道称，美国商务部正在研究禁止向中国公司出口芯片制造工具的可能性，即使用 14nm 制造节点和其他制造节点制造逻辑芯片。目前，中国唯一一家使用其 14nm 制造工艺生产芯片的公司是中芯国际，该公司在 2019 年底实现了 14nm 级芯片的量产。

16 部门：加强工业互联网、车联网、能源互联网等方面标准研制：近日，市场监管总局等 16 部门发布关于印发贯彻实施《国家标准化发展纲要》行动计划的通知，提到加强工业互联网、车联网、能源互联网、时空信息等新型基础设施规划、设计、建设、运营、升级等方面标准研制。《纲要》指出，要提升装备制造业标准水平。加快完善信息化与工业化两化融合、智能制造等领域产业转型升级标准体系。围绕数控机床、工程机械、船舶装备、农业机械等重点领域，实施高端装备制造标准化强基工程，制定和实施一批高端装备与信息技术、绿色低碳、现代服务融合标准。

股权交割完成：紫光集团重整收官在即：7 月 11 日下午，紫光集团及下属公司发布公告称，紫光集团根据相关法律法规及《重整计划》的约定，已于今天完成了公司股权及新任董事、监事、总经理的工商变更登记手续。两家原股东清华控股有限公司及北京健坤投资集团有限公司全部退出，战略投资人“智路建广毅达联合体”控股平台北京智广

芯控股有限公司承接紫光集团的 100% 股权，紫光集团股权顺利完成交割，标志着司法重整执行阶段的工作全面进入收官环节，紫光集团进入全新的发展阶段。

中国联通拟启动数字通信电缆集采：近日，中国联通官网发布 2022 年中国联通数字通信电缆集中采购项目招标集中资格预审公告，集中资格预审编号为 GXTC-C-221210054。公告显示，该项目采购内容为中国联合网络通信有限公司 31 个分公司工程所需的数字通信电缆产品，集中资格预审的预估项目规模约 8814.75 万米（上述采购数量为预估量），该项目不划分标包。

中国联通携手烽火通信完成 50G Combo PON 现网试点：中国联通携手烽火通信在武汉完成国内首个 50G Combo PON 现网业务试点。试点围绕企业云办公、VR 视频和 8K 电视等多个商业和家庭应用场景展开，对 50G PON 技术的实际应用以及 50G PON 与 10G PON 共享 ODN 网络的可行性进行了现网验证和业务示范，结果表明，50G PON 不仅能满足新型数字应用对超高带宽和超低时延的需求，还可与 10G PON 设备共用现有的 ODN 网络，实现网络的平滑升级。本次试点的成功，对我国光纤宽带接入网络的下一步发展及技术方向演进，具有良好的示范作用。

全球首个规模化漂浮式海上风电项目：中国政府力争“十四五”期间开工建设中国首个漂浮式商业化海上风电项目，还将在资源和建设条件好的区域推动一批百万千瓦级深远海海上风电示范工程开工建设。欧洲是漂浮式海上风电的发源地和引领者，加强中欧在漂浮式海上风电领域的交流与合作，对于推动双方海上风电产业升级，加快清洁能源发展与能源绿色低碳转型具有重要意义。中国电建将于近期在万宁海域投资建设装机容量为 100 万千瓦的全球首个规模化漂浮式海上风电项目，借此推动中国漂浮式海上风电技术进步与产业发展。

中国移动（山东青岛）数据中心二期项目竣工投产：该项目位于青岛市高新区，于 2020 年 9 月开工，2021 年 7 月封顶，二期项目共投资 20 亿元，工程总建筑面积 7.4 万平方米，工程投产后标准化机架达 1.55 万个。数据中心按照 T3+ 级别建设，规划总出口带宽 20T。

传戴尔紧急通知面板厂，Q3 订单下调 50%：据工商时报称，市场传出戴尔紧急通知面板厂，自 7 月起监视器和笔电面板第三季订单下调 50%，包括京东方、LGD、友达、群创、华星光电、夏普等厂商都受到影响，而且不管之前签的供货及数量保证协定，为了控制财务库存及避免存货跌价损失，通通直接下调。

加拿大发生重大电信网络故障：据新华社报道，加拿大最大电信运营商之一罗杰斯电讯公司 8 日上午发生重大网络故障，致使国内数百万用户无法上网、打电话。使用罗杰斯公司电信服务的银行支付系统、自动取款机也因此中断服务，一些商店只能接受现金交易。报警电话和股市交易亦受影响。当地时间 7 月 8 日晚，罗杰斯公司发布声明称，在经历了近一天的全国性断网事故后，其无线服务开始恢复。

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
2022-07-10	杭州鸿世电器股份有限公司	创业板	已问询	电气机械和器材制造业	4.4	杭州市
2022-07-11	无锡卓海科技股份有限公司	创业板	已问询	专用设备制造业	5.5	无锡市
2022-07-11	北京华大九天科技股份有限公司	创业板	正在发行	软件和信息技术服务业	25.5	北京市
2022-07-11	安徽芯动联科微系统股份有限公司	科创板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	10.0	蚌埠市
2022-07-11	苏州天脉导热科技股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	3.9	苏州市
2022-07-11	深圳市强达电路股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.0	深圳市
2022-07-11	安徽安芯电子科技股份有限公司	科创板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.0	池州市
2022-07-11	常州迅安科技股份有限公司	北证	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	3.2	常州市
2022-07-11	北京晶品特装科技股份有限公司	科创板	报送证监会	专用设备制造业	6.3	北京市
2022-07-11	南京联迪信息系统股份有限公司	北证	待上会	软件和信息技术服务业	2.1	南京市
2022-07-11	杭州新中大科技股份有限公司	科创板	已问询	软件和信息技术服务业	5.6	杭州市
2022-07-12	北京通美晶体技术股份有限公司	科创板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	11.7	北京市
2022-07-12	北京优炫软件股份有限公司	北证	已问询(第三次)	软件和信息技术服务业	9.2	北京市
2022-07-12	合肥新汇成微电子股份有限公司	科创板	证监会注册	计算机、通信和其他电子设备制造业	15.6	合肥市
2022-07-12	福建福特科光电股份有限公司	科创板	报送证监会	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.6	福州市
2022-07-12	深圳市路维光电股份有限公司	科创板	证监会注册	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.1	深圳市
2022-07-12	苏州浩辰软件股份有限公司	科创板	待上会	软件和信息技术服务业	7.5	苏州市
2022-07-12	杭州晶华微电子股份有限公司	科创板	正在发行	软件和信息技术服务业	7.5	杭州市
2022-07-12	江苏帝奥微电子股份有限公司	科创板	证监会注册	计算机、通信和其他电子设备制造业	15.0	南通市
2022-07-12	南京北路智控科技股份有限公司	创业板	正在发行	软件和信息技术服务业	6.1	南京市
2022-07-12	恒烁半导体(合肥)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	7.5	合肥市
2022-07-12	合肥埃科光电科技股份有限公司	科创板	已问询	仪器仪表制造业	11.2	合肥市
2022-07-12	济南森峰激光科技股份有限公司	创业板	已问询	专用设备制造业	4.1	济南市
2022-07-13	北京汉仪创新科技股份有限公司	创业板	证监会注册	软件和信息技术服务业	5.4	北京市
2022-07-13	重庆美利信科技股份有限公司	创业板	待上会	计算机、通信和其他电子	8.2	重庆市

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		
2022-07-13	广州天极电子科技股份有限公司	科创板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	3.8	广州市
2022-07-13	北京吉威空间信息股份有限公司	科创板	中止审查	软件和信息技术服务业	6.7	北京市
2022-07-13	熵基科技股份有限公司	创业板	证监会注册	计算机、通信和其他电子设备制造业	13.1	东莞市
2022-07-13	苏州快可光伏电子股份有限公司	创业板	证监会注册	电气机械和器材制造业	3.3	苏州市
2022-07-13	珠海智融科技股份有限公司	科创板	已回复	软件和信息技术服务业	4.5	珠海市
2022-07-14	北京讯众通信技术股份有限公司	北证	已问询	软件和信息技术服务业	4.0	北京市
2022-07-14	浙江艾能聚光伏科技股份有限公司	北证	已问询	电气机械和器材制造业	2.0	嘉兴市
2022-07-14	同方鼎欣科技股份有限公司	北证	终止(撤回)	软件和信息技术服务业	2.8	北京市
2022-07-14	北京博华信智科技股份有限公司	创业板	已问询	软件和信息技术服务业	8.5	北京市
2022-07-14	北京并行科技股份有限公司	北证	已问询	软件和信息技术服务业	6.1	北京市
2022-07-14	太仓展新胶粘材料股份有限公司	创业板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.2	苏州市
2022-07-14	江苏微导纳米科技股份有限公司	科创板	已回复(第二次)	专用设备制造业	10.0	无锡市
2022-07-14	陕西源杰半导体科技股份有限公司	科创板	暂缓表决	计算机、通信和其他电子设备制造业	9.8	咸阳市
2022-07-14	江苏菲沃泰纳米科技股份有限公司	科创板	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	16.6	无锡市
2022-07-14	广东魅视科技股份有限公司	深证主板	领取核准发行批文	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.3	广州市
2022-07-15	河北晶禾电子技术股份有限公司	科创板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.5	石家庄市
2022-07-15	龙迅半导体(合肥)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	9.6	合肥市
2022-07-15	上海威士顿信息技术股份有限公司	创业板	已审核通过	软件和信息技术服务业	2.6	上海市
2022-07-15	思必驰科技股份有限公司	科创板	已受理	软件和信息技术服务业	10.3	苏州市
2022-07-15	南京茂莱光学科技股份有限公司	科创板	已问询	仪器仪表制造业	4.0	南京市
2022-07-15	深圳市江波龙电子股份有限公司	创业板	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	15.0	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

【巨星科技】公司实际控制人、董事长仇建平先生通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式增持了公司部分股份，本次增持 29.4 万股，增持后持股 4611.1 万股，持股比例 4%。

【华兴源创】公司发布关于其债券持有人及其一致行动人减持可转债的公告，源华创兴机器一致行动人陈文源、张茜于 2022 年 6 月 20 日至 2022 年 7 月 12 日期间，合计减持“华兴转债”80 万张，占其初始发行总量的 10%。

4.2 业绩预告/快报/季报/年报

【汉威科技】公司发布 2022 年半年度业绩预告，报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润为 1.4 亿元-1.5 亿元，同比增长 0%-10%。剔除股权激励费用影响后归属于上市公司股东的净利润为 1.5 亿元，同比增长 5%-15%。

【神州泰岳】公司发布 2022 年半年度业绩预告，报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润为 1.9 亿元-2.5 亿元，同比增长 26.1%-60.6%。

【科信技术】公司发布 2022 年半年度业绩预告，报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润为 800 万元-1200 万元，去年同期亏损 3163.2 万元。

【金卡智能】公司发布 2022 年半年度业绩预告，报告期内，公司实现营收 1.7 亿元-13.2 亿元，同比增长 15%-30%；归属于上市公司股东的净利润为 1.1 亿元-1.3 亿元，同比下降 10%-25%。

【动力源】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 -2700~-3000 万元，同比减亏 52%~47%；扣非后净利润-2900~-3200 万元。

【*ST 日海】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 -2.5~-3.5 亿元；扣非后净利润-2.7~3.4 亿元。

【太辰光】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 8300~9800 万元，同比增长 96.4%~131.8%；扣非后净利润 7800~9300 万元，同比增长 110.2%~150.6%。

【博通集成】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 -2423~-1938 万元；扣非后净利润-3170~-2536 万元。

【恒玄科技】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 8150 万元，同比减少 56.9%；扣非后净利润 2500 万元，同比下降 81.6%。

【盛路通信】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 1~1.4 亿元，同比增长 7774%~10529.9%；扣非后净利润 1~1.3 亿元，同比增长 1190.7%~1581.1%。

【佳都科技】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 1.8~2 亿元，同比增长 100.4%~122.6%；扣非后净利润 4500~6500 万元，同比减少 12.8%~39.6%。

【海能达】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 0~2500 万元；扣非后净利润 0~2500 万元。

【ST 榕泰】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 -5400~-3600 万元；扣非后净利润 -5300~-3500 万元。

【意华股份】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 1.6~2 亿元，同比增长 139%~198.7%；扣非后净利润 0.9~1.3 亿元，同比增长 49.3%~115.6%。

【富满微】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 6700~7200 万元，同比下降 78.8%~77.2%；扣非后净利润 4750~5250 万元，同比下降 84.4%~82.7%。

【金溢科技】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 400~600 万元，同比增长 113.4%~120.1%；扣非后净利润 -740~-940 万元。

【得润电子】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 -4500~-6500 万元；扣非后净利润 -3000~-5000 万元。

【中恒电气】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 600~900 万元，同比下降 77.7%~85.1%；扣非后净利润 300~450 万元，同比下降 80.4%~86.9%。

【中新赛克】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 -0.9~-1.1 亿元；扣非后净利润 -1~-1.2 亿元。

【比亚迪】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 28~3 亿元，同比增长 138.6%~206.8%；扣非后净利润 25~33 亿元，同比增长 578.1%~795.1%。

【ST 中嘉】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 -1901~2851.4 万元；扣非后净利润 -2053~-3003.5 万元。

【瑞斯康达】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 3000 万元；扣非后净利润 2900 万元。

【湖北广电】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 -2.1~-2.4 亿元；扣非后净利润 -2.2~-2.5 亿元。

【中天科技】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 17~20.4 亿元，同比增加 594%~733%；扣非后净利润 16.8~20.1 亿元，同比增加 722%~887%。

【华体科技】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 -1500~-1800 万元；扣非后净利润 -1880~-2180 万元。

【鼎信通讯】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 -2530~-2070 万元；扣非后净利润 -2640~-2160 万元。

【苏州科达】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 -2.5~-3 亿元；扣非后净利润 -2.6~-3.1 亿元。

【新国脉】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 -1700~-3400 万元；扣非后净利润 120~180 万元。

【兆易创新】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 15.2 亿元，同比增幅 93.5%；扣非后净利润 14.6 亿元，同比增幅 97.3%。

【舜宇光学】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，预计实现归母净利润 13.4~14.8 亿元，同比减少 45%~50%。

【移远通信】公司发布 2022 年半年度业绩预告：公司预计 2022 年半年度归属于上市公司股东的净利润为 2.7 亿元左右，与上年同期相比，预计增加约 1.4 亿元，同比增长约 105.1%。

【新易盛】公司发布 2022 年半年度业绩预告：报告期内，归属于上市公司股东的净利润 3.5 亿元-3.9 亿元，比上年同期增长 8.4%-20.7%；基本每股收益 0.69 元/股-0.77 元/股。

【高澜股份】公司发布 2022 年半年度业绩预告：报告期内，归属于上市公司股东的净利润 150 万元-200 万元，比上年同期下降 88.1%-91.1%。

【锐明技术】公司发布 2022 年半年度业绩预告：报告期内，归属于上市公司股东的净利润亏损 6930 万元至 7330 万元，比上年同期下降 231.5%至 239.1%；基本每股收益亏损 0.40 元/股至 0.42 元/股。

【恒宝股份】公司发布 2022 年半年度业绩预告：报告期内，归属于上市公司股东的净利润 2700 万元-3500 万元，比上年同期增长 86.1%-141.3%；基本每股收益 0.04 元/股-0.05 元/股。

【亿联网络】公司发布 2022 年半年度业绩预告，报告期内，公司实现营业收入 22.3 亿元-23.9 亿元，较上年同期增长 35%-45%，实现归母净利润 10.9 亿元-11.7 亿元，较上年同期增长 35%-45%。

【德生科技】公司发布 2022 年半年度业绩预告，报告期内，公司实现营业收入 3.7 亿元-4.1 亿元，较上年同期增长 30%-45%，实现净利润 3851.4 万元-4236.6 万元，较上年同期增长 50%-65%，实现归母净利润 3725.7 万元-4111.1 万元，较上年同期增长 45%-60%。

【剑桥科技】公司发布 2022 年半年度业绩预告，预计公司归母净利润亏损 8348 万元-9486 万元，扣非归母净利润亏损 8628 万元-9766 万元。公司第二季度实现单季度盈利，但无法完全弥补第一嫉妒的亏损数额。

【高鸿股份】公司发布 2022 年半年度业绩预告，报告期内，公司实现归母净利润 2.5 亿元-2.9 亿元，较上年同期增长 3251.5%-3787.8%，扣非归母净利润亏损 4000 万元-8000 万元，比上年同期下降 1965.3%-932.7%。

【中际旭创】公司发布 2022 年半年度业绩预告，报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润为 4.5 亿元-5.3 亿元，较上年同期增长 32%-55.5%。

【美格智能】公司发布 2022 年半年度业绩预告，报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润为 8300 万元-8700 万元，较上年同期增长 74.6%-83.01%。

【梦网科技】公司发布 2022 年半年度业绩预告，报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润为 400 万元-600 万元，较上年同期下降 93.5%-95.7%。

【英维克】公司发布 2022 年半年度业绩预告，报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润为 4277.5 万元-6416.2 万元，较上年同期下降 40%-60%。

【北斗星通】公司发布 2022 年半年度业绩预告，报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润为 8000 万元-1 亿元，较上年同期下降 10.9%-28.7%。

【沃特股份】公司发布 2022 年半年度业绩预告，报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润为 850 万元-1200 万元，较上年同期下降 70.5%-79.1%。

【华阳股份】公司发布 2022 年半年度业绩预告，报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润为 30.5 亿元-35.5 亿元，较上年同期上升 164.9%-208.3%。

4.3 股票/债券发行

【瑞可达】公司本次向特定对象发行股票的募集资金不超过 6.8 亿元，拟用于新能源汽车关键零部件项目 4 亿元，研发中心项目 9500 万元以及补充流动资金项目 1.9 亿元。

【海格通信】公司拟向中国银行间市场交易商协会申请注册发行总额不超过（含）20 亿元的超短期融资券和总额不超过（含）20 亿元的中期票据，根据公司实际资金需求分期发行。

【科大国创】本次向特定对象发行募集资金总额不超过人民币 9.1 亿元，本次发行的定价基准日为发行期首日，发行价格不低于发行底价，发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，募集资金净额将用于以下项目：1.智能网联与智慧能源系统研发生产一体化基地建设项目（一期）；2.补充流动资金。

4.4 投资/收购

【中光防雷】公司拟作为有限合伙人之一参与投资海南复裕乾恒创业投资基金。复裕乾恒将直接或间接投资西安航天民芯科技有限公司，基金本次总认缴出资额为人民币 1200 万元，其中公司拟以自有资金认缴出资人民币 200 万元，持有基金 16.7% 的份额。

【广和通】公司全资子公司广和通投资与高新投集团、高新投远望谷以及新产业创投共同投资成立深圳市高新投广和通物联网产业私募股权投资基金。基金规模为人民币 1 亿元，广和通投资作为有限合伙人认缴出资人民币 3000 万元，占比 30%。

【海格通信】公司全资子公司广州海格晶维信息产业有限公司与核心骨干团队组成的广州芯盛合企业管理中心（有限合伙）共同出资 2000 万元成立专业芯片公司——广州海格晶维天腾微电子有限公司。公司与无人系统核心骨干团队组成的广州天乘科技

合伙企业(有限合伙)共同出资 3000 万元成立无人系统独立法人——广州海格天乘技术有限公司。

4.5 激励/其他

【泰晶科技】2022 年 5 月 5 日至 7 月 15 日, 公司董事兼总经理王金涛、副董事长王斌、副总经理毛润泽、副总经理兼董事会秘书黄晓辉通过上海证券交易所集中竞价交易方式合计增持公司股份 2.6 万股, 占公司总股本的 0.01%, 合计增持金额 78.2 万元。截至本公告日, 本次增持计划期间过半, 合计增持金额未达增持计划金额区间下限的 50%, 增持计划尚未实施完毕。

【长飞光纤】公司通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计增持博创科技 315 万股股份(占本公告披露日博创科技总股本的 1.2%)。公司直接持有博创科技股份 3338.4 万股, 占博创科技总股本的 12.8%。

【中际旭创】符合第一个归属期归属条件的激励对象为 130 人, 可归属的股份数量为 130.3 万股; 同时因 18 名激励对象离职, 公司根据规定作废上述 18 名激励对象已获授但尚未归属的 31.3 万股限制性股票, 因发生派息事项将本次限制性股票的归属价格由 25.48 元/股调整为 25.14 元/股。

【视源股份】公司董事会收到副总经理庄喆递交的书面辞职报告, 庄喆女士因个人原因自 2022 年 7 月 14 日起辞去公司副总经理、首席法务官职务, 辞职后不再担任公司任何职务, 辞职报告已生效。

【南都电源】子公司南都能源于近日收到浙江运达风电股份有限公司发来的《中标通知》, 确认南都能源为运达股份储能电池系统采购项目的预成交单位, 本次中标项目合计容量为 100MWh, 合计金额约 1.27 亿元。

【平治信息】公司本次与中国移动通信集团各省市公司签订的 444 天线及单 4 天线产品集中采购框架协议为公司日常经营合同, 合同含税金额约为 2941.5 万元。

【中航光电】公司发布非公开发行股份解除限售上市流通的提示性公告: 本次解除限售的股份数量为 4409.3 万股, 占公司总股本的 2.8%。本次申请解除股份限售的股东共 9 名, 涉及证券账户数量为 14 户, 发行时承诺的限售期为 6 个月; 上市流通日为 2022 年 7 月 18 日。

【北纬科技】公司发布 2021 年度限制性股票激励计划第一个解锁期股份上市流通的提示性公告: 本次解锁的激励对象人数为 74 人, 解锁的限制性股票数量为 219.1 万股, 占截至本公告之日公司总股本 5.6 亿股的 0.4%; 上市流通日为 2022 年 7 月 18 日。

【ST 榕泰】公司接到股东揭阳市兴盛化工原料有限公司和肖健先生的通知, 兴盛化工拟向肖健先生协议转让其持有的公司无限售流通股 4540.6 万股, 占公司总股本的 6.4%。

【华阳集团】公司发布公告, 2020 年股票期权与限制性股票激励计划第二个解除限售期符合可解除限售条件的激励对象为 314 人, 可解除限售的限制性股票数量为 81.7 万股, 占目前总股本的 0.17%, 上市流通日期为 2022 年 7 月 15 日。

【新北洋】公司发布关于股东股份质押的公告，公司持股 5%以上的股东北汽集团办理了股份质押，质押股份数量为 700 万股，占其所持股份比例为 7.6%，占公司总股本比例为 1.1%，于 2022 年 7 月 11 日开始质押，2023 年 7 月 7 日质押到期。

【七一二】本次利润分配以方案实施前的公司总股本 7.7 亿股为基数，每股派发现金红利 0.1 元（含税），共计派发现金红利 7.7 亿元。对象由授予登记完成时的 30 人调整为 28 人，股票期权数量由 35.1 万份调整为 33.6 万份。

【紫光股份】本次权益变动前，信息披露义务人通过全资子公司林芝清创、控股子公司紫光集团的全资子公司西藏紫光通信投资有限公司占上市公司总股本的 30%。本次权益变动后，信息披露义务人不再持有紫光集团的股权，仅通过全资子公司林芝清创持有上市公司 0.6 亿股股份，占上市公司总股本的 2%。

【广和通】鉴于公司 2022 年限制性股票激励计划首次授予激励对象中，1 名激励对象因离职不具备激励对象资格、1 名激励对象因个人原因放弃参与本激励计划，对激励对象名单及授予数量进行相应调整；同时，董事会认为公司《2022 年限制性股票激励计划》规定的限制性股票的授予条件已经成就，同意授予 195 名激励对象 191 万股限制性股票，确定授予日为 2022 年 7 月 8 日。

【科信技术】为逐步向家庭储能、工商业储能、通信储能等领域发展，全力开拓海外高端市场，公司于 2021 年 7 月设立广东科信聚力新能源有限公司。科信聚力设立前，为保证机器设备的采购进度以及考虑投入建设的及时性，前期由公司全资子公司广东科信网络技术有限公司进行相关机械设备的采购。现因科信聚力已正常运营，且以上设备的实际使用方也为科信聚力。科信聚力拟与科信网络、设备供应商签署相关设备转让协议，将原科信网络代为采购的合同原价不超过 2.5 亿元的设备转让至科信聚力名下，并重新约定债权债务关系、付款条件。

【振邦智能】振邦智能 7 月 3 日审议通过了《关于 2021 年限制性股票和股票期权激励计划第一个解除限售期及行权期的解除限售及行权条件成就的议案》《关于调整 2021 年激励计划的期权行权价格、激励对象名单及授予股票期权数量并注销部分股票期权的议案》，公司本激励计划股票期权第一个行权期行权条件已成就，同意公司本次符合股票期权行权条件的 28 名激励对象在第一个行权期可自主行权 13.4 万份，行权价格为 40.4 元/份。

【惠伦晶体】以总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.9 元，送红股 0 股，不以资本公积金转增股本。

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。

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，看好气体传感器放量。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，目前库存逐步出清，叠加人民币贬值趋势，市场或迎来复苏行情，建议关注厂商横向拓展储能、汽车电子带来的投资机会。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/模组：2022Q1 全球物联网蜂窝芯片出货量同比增长 35%，保持高速增长，未来看好蜂窝芯片/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。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 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：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，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。

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。伴随全国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。

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。

风光储：Q2 以来海风进程加速，新一轮海缆旺季开启。近日，浙江省舟山市发布《关于 2022 年风电、光伏项目开发建设有关事项的通知》，持续加码海上风电。文件表示，22 年和 23 年，全省享受海上风电省级补贴规模分别按 60 万千瓦和 150 万千瓦控制、补贴标准分别为 0.03 元/千瓦时和 0.015 元/千瓦时。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：工信部召开《中国光电子器件产业技术发展路线图（2023-2027 年）》启动仪式，指出我国光模块供应商的市场份额由 2010 年的 15% 增长至 2021 年的超 50%，数量、规模均取得巨大成长。近日光模块厂商相继发布业绩预告，数通市场旺盛需求得到验证，预计全年向上景气不变。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，软端会议付费化与硬件市场下沉推动市场扩容，预计 26 年国内视频会议市场规模将达 16 亿美元，CAGR 达 11%。主要标的：亿联网络等。

IDC：近日，上海市政府印发《上海市瞄准新赛道促进绿色低碳产业发展行动方案（2022—2025 年）》等三个行动方案，聚焦绿色低碳、元宇宙、智能终端产业发展三个主题，其中“绿色低碳方案”指出到 2025 年，绿色低碳产业规模突破 5000 亿元，基本形成 2 个千亿、5 个百亿、若干个十亿级产业集群发展格局，数据中心方面明确应推进数据中心利用液冷、人工智能运维等技术降低电源使用效率值（PUE）。看好拥有绿色节能优势的 IDC 厂商、储能温控厂商的成长性。主要标的：宝信软件、数据港、英维克等。

5.5 物联网之应用层

车联网：深圳智能网联汽车管理条例发布，推动 L3 及以上级别自动驾驶的开发及应用，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：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
		销售总监			
	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
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
北京	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	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
广深	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	郑龔	广州销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
		销售经理			
	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