



# 风光储市场方兴未艾，机器人产业链机会浮现

## 投资要点

- **行情回顾**：本周沪深300指数报收4191.15点，上涨0.82%。申万通信指数报收2046.03点，上涨1.77%，物联网指数报收7245.88点，下跌0.28%。
- **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**：多个国家和地区频谱重耕将用于4G/5G，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**：众多厂商入局机器人赛道，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	104
行业总市值(亿元)	27,496.02
流通市值(亿元)	13,684.01
行业市盈率TTM	32.9
沪深300市盈率TTM	12.2

## 相关研究

1. 通信行业物联网周报(7.31-8.6)：2G3G频谱重耕加速，物联网模组持续向好(2022-08-07)
2. 通信行业物联网周报(7.24-7.30)：关注上海打造智能网联汽车发展制高点(2022-07-31)
3. 通信行业物联网周报(7.17-7.23)：关注物联网基础材料：碳化硅、氮化镓产业链(2022-07-25)
4. 通信行业物联网周报(7.10-7.16)：蜂窝物联网超预期，海风持续高景气(2022-07-18)
5. 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)
6. 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)

## 目 录

<b>1 本周行情回顾</b> .....	<b>1</b>
<b>2 行业新闻</b> .....	<b>4</b>
<b>3 本周新股上市跟踪</b> .....	<b>8</b>
<b>4 公司公告</b> .....	<b>10</b>
4.1 增持/减持/回购 .....	10
4.2 业绩预告/快报/季报/年报 .....	11
4.3 股票/债券发行 .....	12
4.4 投资/收购 .....	13
4.5 激励/其他 .....	13
<b>5 核心观点及投资建议</b> .....	<b>15</b>
5.1 物联网之基础材料 .....	15
5.2 物联网之感知层 .....	15
5.3 物联网之传输层 .....	15
5.4 物联网之平台层 .....	16
5.5 物联网之应用层 .....	16
<b>6 风险提示</b> .....	<b>17</b>

## 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

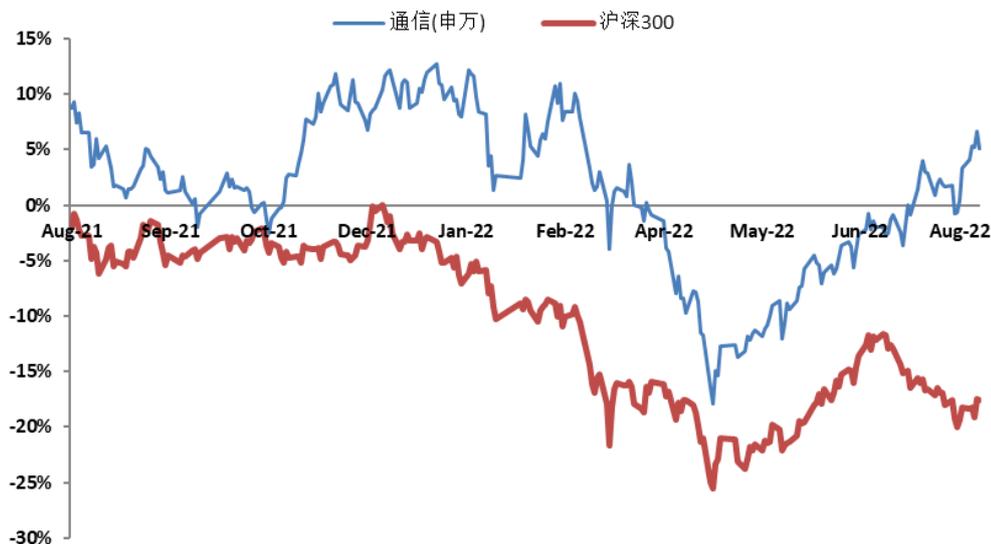
## 表 目 录

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

## 1 本周行情回顾

截止 2022 年 8 月 13 日，本周沪深 300 指数报收 4191.15 点，上涨 0.82%。申万通信指数报收 2046.03 点，上涨 1.77%。

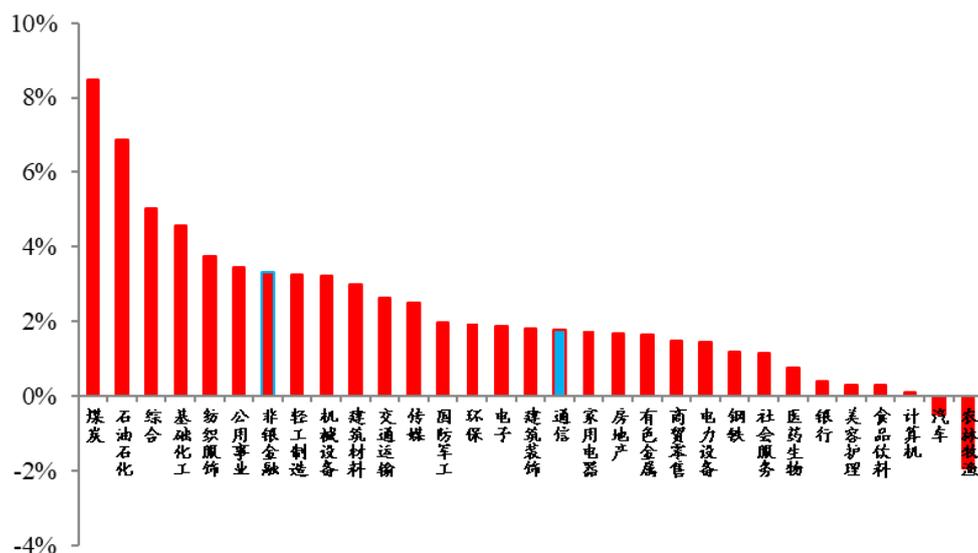
图 1：近一年申万通信指数相对沪深 300 表现



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 8 月 12 日收盘，本周通信板块位列行业涨跌幅第 17 位。

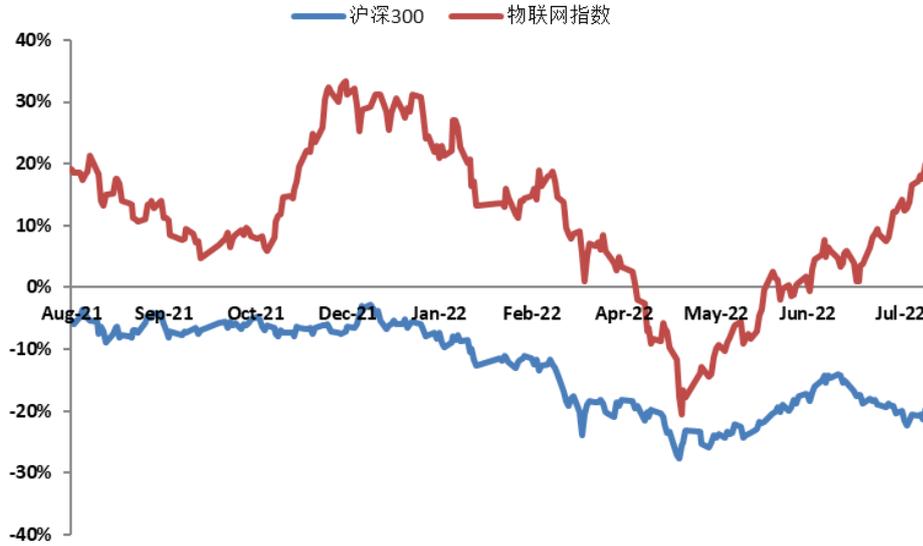
图 2：本周申万全行业涨跌幅情况



数据来源：Wind，西南证券整理

截止 2022 年 8 月 13 日，本周物联网指数报收 7245.88 点，下跌 0.28%。

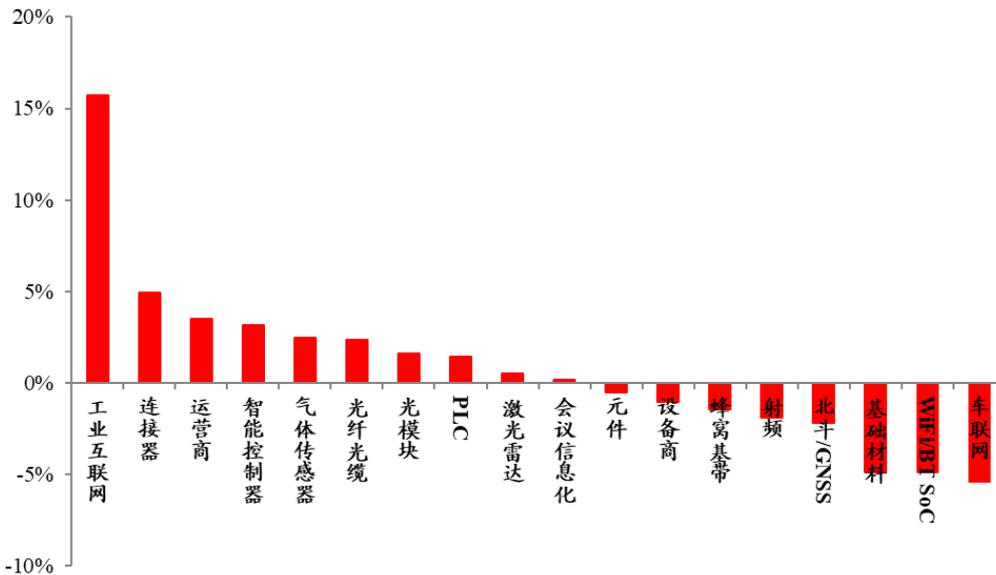
图 3：近一年物联网指数相对沪深 300 表现



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 15.7%），连接器板块（上涨 5%），运营商板块（上涨 3.5%）。涨幅后三分别为车联网板块（下跌 5.4%），WiFi/BT SoC 板块（下跌 4.9%），基础材料板块（下跌 4.9%）。

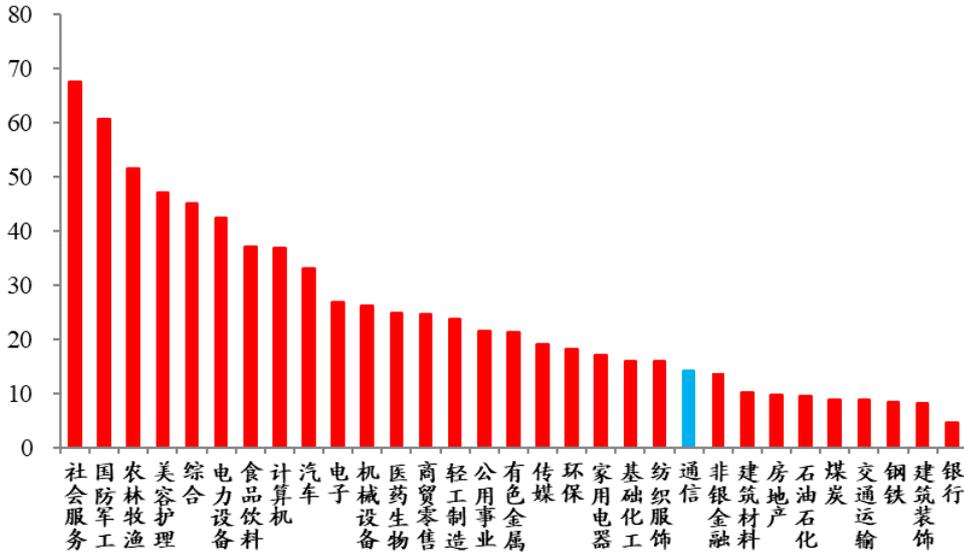
图 4：本周物联网子板块市场涨跌幅情况



数据来源：Wind, 西南证券整理

从估值角度来看，截至 8 月 13 日，申万通信行业 PE (TTM) 为 14 倍，在申万全行业中位列第 22 位。

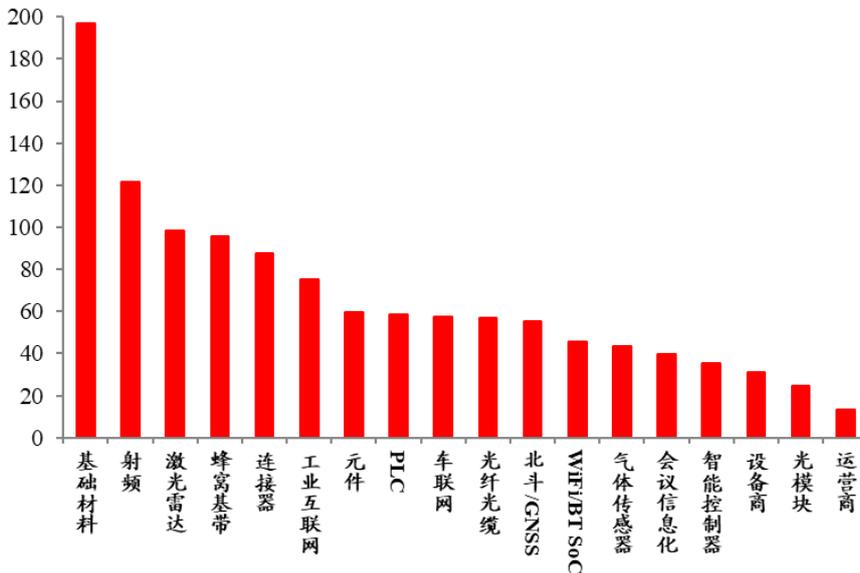
图 5：申万全行业市盈率 TTM 情况



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 197 倍，射频 122 倍，激光雷达 98 倍。PE (TTM) 排名后三位分别为运营商 13 倍，光模块 24 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

**华为发布 2022 年上半年经营业绩：**财报显示，2022 年上半年，销售收入 3016 亿元人民币，净利润率 5.0%。其中，运营业务收入为 1427 亿元人民币，企业业务收入为 547 亿元人民币，终端业务收入为 1013 亿元人民币。华为表示，整体经营结果符合预期。

**移远通信智能模组 SG865W-WF 通过 CE/FCC/IC/KC 多地区权威认证：**移远通信新一代旗舰 Android 智能模组 SG865W-WF 通过 CE /FCC/IC/KC 多项权威认证。这也表明该模组已满足欧洲及北美、韩国、加拿大等地区的入网标准，可为智慧工业、智慧零售、新媒体、机器人等对于算力和多媒体性能要求较高的领域和应用，提供可靠的无线连接服务，并将陆续为更多行业客户进行终端导入。

**2021 年，全球蓝牙耳机的销量接近 5 亿：**2022 年销量将轻松超过这一数字。两位数的同比增长受多种因素推动，包括急速下跌的价格，更多的厂商及产品的选择，以及从有线耳机到无线耳机的持续转变。随着 TWS 市场持续升温，到 2027 年，蓝牙耳机的全球销量将超过 10 亿。

**小米首个全尺寸人形仿生机器人“CyberOne”亮相：**“CyberOne”中文名“铁大”，整机高为 1.77 米，重量为 52KG，跟正常的成人一般大小。在昨天举行的“雷军年度演讲”现场，“铁大”还和雷军进行了首秀互动。据介绍，“铁大”拥有和人类一样的高智商，它能感知 45 种人类语义情绪，分辨 85 种环境语义。“铁大”采用了小米全自研全身控制算法，协调运动 21 个关节自由度，全身 5 种关节驱动，峰值扭矩可达 300Nm；在视觉方面，通过 Mi Sense 视觉空间系统加持，“铁大”具备三维重建真实世界的的能力。

**我国运营商 5G 投资超 4000 亿元：**从 2022 世界 5G 大会上了解到，我国 5G 网络基站数量达 185.4 万个，终端用户超过 4.5 亿户，均占全球 60% 以上，全国运营商 5G 投资超过 4000 亿元。

**快手官宣自研云端 SoC 芯片：**昨日，快手公司宣布推出“StreamLake”视频云品牌，用音视频及 AI 能力赋能客户。本次，快手首推以新品牌命名的 StreamLake OS 操作系统，覆盖基础设施、原子能力、产品、客户咨询服务及行业解决方案等多维能力。同时，快手宣布云端智能视频处理 SoC 芯片 SL200 流片成功，面向视频直播点播应用，正在进行线上内测。

**拜登正式签署芯片法案：**据外媒报道，美国总统拜登于华盛顿时间 8 月 9 日签署了《芯片与科学法案 2022》。至此，拉扯许久的“美国芯片法案”正式生效。白宫当天发布声明称，该法案将为美国半导体研发、制造以及劳动力发展提供 527 亿美元的资金，其中 390 亿美元将用于半导体制造业的激励措施，20 亿美元用于汽车和国防系统使用的传统芯片。此外，在美国建立芯片工厂的企业将获得 25% 的减税。

**腾讯投资光波导芯片研发商光舟半导体：**近日，深圳市光舟半导体技术有限公司发生工商变更，新增股东广西腾讯创业投资有限公司，持股约 3%。同时，公司注册资本增至约 353.73 万人民币。据光舟半导体官网资料显示，公司成立于 2020 年 1 月，由 AR 光学专家朱以胜联合业界科学家共同创办，致力于光波导（衍射光学芯片）、光引擎（微投影模组）、光学模组、微纳半导体材料与工艺等高端先进技术开发与制造。

**国家矿山安全监察局：“十四五”深入推进非煤矿山机械化、自动化和信息化建设：**

应急管理部、国家矿山安全监察局印发《“十四五”矿山安全生产规划》提出，实施矿山智能化发展行动计划，协同推进矿山自动化、智能化建设相关政策配套，分级分类推进矿山智能化建设。因地制宜建设一批效果突出、带动性强的智能化示范工程，总结提炼可复制的智能化建设模式，发挥智能化示范矿山引领作用。推动新建、改扩建矿井及大型煤矿、灾害严重煤矿实现智能化开采。小煤矿深化机械化换人、自动化减人专项行动，逐步向智能化过渡。

**富士康获得首份自动驾驶电动拖拉机订单：**

全球最大电子产品代工制造商富士康周二宣布，将从2023年初开始在俄亥俄州的工厂为加州 Monarch Tractor 公司生产自动驾驶电动 MK-V 系列拖拉机。据悉，这是自去年收购电动汽车初创公司 Lordstown Motors 的俄亥俄州工厂以来，富士康签订的首份制造合同。该工厂曾是通用汽车公司的组装厂。Monarch Tractor 没有透露拖拉机的成本，但表示自动驾驶软件将单独销售，农民必须每月支付费用才能获得服务。

**全国首条多芯光纤空分复用工程完成阶段性竣工：**

近日消息，国家重点研发计划项目“宽带通信与新型网络应用示范”课题——“粤港澳大湾区超级光网络”，举行了阶段建设竣工暨莞深段开工典礼仪式，这标志着目前世界最长多芯光纤光缆工程完成阶段建设。该课题由广东工业大学牵头，中山大学、中国电信、烽火等单位参与。

**中国移动半年利润同比增长 19%， “第二曲线”不断攀升：**

8月11日，中国移动公布了上半年业绩，营运收入达到 4969 亿元，同比增长 12.0%。其中，通信服务收入达到 4264 亿元，同比增长 8.4%。股东应占利润为 703 亿元，同比增长 18.9%；EBITDA 为 1739 亿元，同比增长 7.4%。不仅如此，得益于数字内容、智慧家庭、5G 垂直行业解决方案、移动云等信息服务业务的快速拓展，数字化转型收入达到 1108 亿元，同比增长 39.2%，占通信服务收入比达到 26.0%，是推动公司收入增长的主要驱动力，拓展信息服务蓝海收入“第二曲线”不断攀升。

**高通斥资 42 亿美元购买格芯芯片：**

近日，高通宣布将从美国芯片制造商格芯 (GlobalFoundries) 纽约工厂额外购买价值 42 亿美元的半导体芯片，使其到 2028 年的采购总额达到 74 亿美元。格芯方面表示，高通是格芯在 2021 年签署一项长期协议的首批客户之一，协议涵盖多个地理位置和技术。此前，高通与格芯达成了价值 32 亿美元的采购协议，后者为高通生产用于 5G 收发器、Wi-Fi、汽车和物联网连接的芯片。

**英国电信欧洲首家实现 SA 5G 现网 4 载波聚合：**

据外媒报道，英国电信与诺基亚合作完成了 4 个频谱信道的载波聚合 (CA) 试验，从而在向商用独立组网 (SA) 5G 迈进方面取得了进展。英国电信声称，自己是欧洲第一家将 4 个载波单元聚合到 SA 5G 现网中的运营商，并表示该试验分两步进行，首先会在实验室中，然后在不同站点的无线电桅杆上。英国电信指出，到 2021 年底，全球只有大约 20 家移动运营商推出了 SA 5G 网络，但预计今年这一数字将翻一番。

**璧仞发布国内算力最大通用 GPU 芯片：**

据悉，BR100 系列今年 3 月成功点亮，是国内算力最大的通用 GPU 芯片。主要参数方面，BR100 系列采用 7nm 制程，集成 770 亿晶体管，基于璧仞科技自主原创的芯片架构开发，采用 Chiplet(芯粒)、2.5DCoWoS 等先进的设计、制造与封装技术，可搭配 64GB HBM2E 显存，超 300MB 片上缓存，支持 PCIe 5.0、CXL 互联协议等。

**工信部将加快实施“机器人+”应用行动:** 昨日, 工信部装备工业一司副司长汪宏表示, 工信部将进一步维护机器人产业链供应链稳定, 全面提升产业基础能力, 加快实施“机器人+”应用行动。工信部将深耕行业应用, 遴选发布一批应用成效显著的机器人产品和场景; 同时拓展新兴应用, 鼓励政产学研协同创新, 形成一批先进适用的机器人产品和解决方案, 支撑各行业数字化转型和智能化升级。

**中国全无人驾驶首次收费运营:** 起步价 16 元: 近日, 重庆、武汉两地政府部门率先发布自动驾驶全无人商业化试点政策。百度拿到全国首批无人化示范运营资格, 被允许车内无安全员的自动驾驶车辆在社会道路上开展商业化服务。目前, 百度“萝卜快跑”已经在重庆市永川区、武汉经开区推出自动驾驶付费出行服务, 投放的车型为第五代车 Apollo Moon 极狐版。定价遵循专车标准, 以里程和时长作为计费单位, 起步价 16 元, 里程单价 2.8 元/公里, 另外试运行期间折扣低至 1 折, 运营时间为 9:00-17:00。

**华能 300MW 海上风电项目海缆采购招标:** 招标采购设备的名称、数量、技术规格: 连接本工程 220kV 海上升压站至登陆后海陆缆转换井的 220kV 海底光电复合缆 (3×1000 127/220kV, 1 根)、海陆缆转换井至陆上计量站的 220kV 陆缆 (1×1200 127/220kV, 3 根)、苍南 2 号陆上计量站出线的 220kV 陆缆 (1×1000 127/220kV, 3 根)。所有风电机组之间, 以及风电机组与海上升压站之间的 35kV 海底光电复合缆 (3×95~3×30026/35kV) 及其附属设备。

**IDC 近日发布《中国智慧城市数据跟踪报告》:** 2021 年政务云整体市场规模为 427.16 亿元人民币, 同比增长 21.47%。IDC 预计, 包括政务专属云基础设施、政务公有云基础设施, 以及政务云服务运营在内的政务云整体市场在未来三到五年将继续保持稳健增长态势。

**预计苹果最快将在明年 1 月发布 AR/MR:** 郭明錤发布研报称, 预计苹果最快将在 2023 年 1 月发布 AR/MR 头戴设备。目前, 市场对苹果 AR/MR 头戴设备的售价预期为 2000 美元-2500 美元。苹果第一代 AR/MR 头戴装置的观察重点应该是验证市场需求是否存在, 而非售价或出货量。若市场需求被验证存在, 在生产、技术与成本改善情况下, 未来售价将逐步降低, 并有利出货量快速增长。

**腾讯发布四足机器人 Max 二代版本:** 昨日, 腾讯正式发布由腾讯 Robotics X 实验室自研的多模态四足机器人——Max 二代机器人 (以下简称 Max)。据悉, Max 采用原创的腿轮一体的本体设计, 能够在梅花桩上完成旋转踏步、单桩跳跃、双轮站立等高难度动作, 过桩速度达到“前辈”Jamoca 的 4 倍。依托于机器人视觉定位、地形识别、全向六自由度运动规划、高精度模型预测控制等技术, Max 能够对复杂地形进行精确识别, 并且根据地形实时想好步子, 避免踩歪、打滑、摔倒等风险。相比一代, Max 在视觉感知、轨迹规划、运动控制等方面实现技术创新, 标志着腾讯在机器人灵敏运动研究上取得了新的突破。

**华为办公宝 IdeaHub S2 系列发布:** 昨日下午, 华为与央视联合召开 2022 华为智能协作新品发布会, 正式发布首款搭载鸿蒙系统的华为新一代办公宝——IdeaHub S2 系列, 其搭载新一代青云平台, CPU 性能提升 123%、GPU 性能提升 475%、NPU 性能提升 4T+2T FLOPS。同时还搭载 4K 视频会议专用摄像机, 可实现低带宽、低时延、智能导播、发言人 C 位跟踪、Auto-Framing 智能取景等功能。

**AMD 将于三季度推出 5nm 级处理器:** 据外媒报道, 虽然下半年 PC 市场需求疲弱, 但处理器大厂 AMD 对下半年即将推出的 Zen 4 架构处理器仍具信心, 认为有助于争取更高市占率。AMD 董事长苏姿丰亦确认, 研发代号为 Rapheal 的 5 纳米 Ryzen 7000 处理器会在第三季上市, 此外, AMD 还会扩大 5 纳米产品线阵容, 台积电独家承接晶圆代工订单。

**印度将于 10 月推出 5G 网络:** 在经过 40 轮竞价后, 印度 5G 频谱拍卖会终于结束, 印度政府总共收到 15.6 万亿卢比 (约 1.33 万亿元人民币) 的投标。目前, 印度三家运营商都准备在今年年底前推出 5G 网络, 其中一家已经宣布与三星、诺基亚和爱立信合作, 并于本月开始 5G 网络的部署。此外, 印度电信部长表示, 预计到 8 月 10 日, 运营商就能分配频谱, 印度应该能够于 10 月份在一线城市推出 5G 网络, 并在明年扩展到其他地区。

**亚马逊拟收购扫地机器人鼻祖 iRobot:** 据外媒报道, 亚马逊宣布将以每股 61 美元的现金收购消费类扫地机器人公司 iRobot。这笔交易价值约 17 亿美元, 包括 iRobot 的净债务。目前, 这笔交易正在等待监管机构审查。此次交易完成后, iRobot 首席执行官 Colin Angle 将继续运营公司。

**VCSEL 头部企业纵慧芯光获禾赛、速腾聚创战略入股:** 近日, 国内 VCSEL 头部企业常州纵慧芯光半导体科技有限公司获得多家资本企业广泛关注。据国内相关媒体报道, 纵慧芯光最近获得新一轮融资, 投资者包括速腾聚创、禾赛、比亚迪等激光雷达、半导体企业以及高榕资本、耀途资本等私募股权投资者。

**永鼎光电子推出批量商用 DWDM 薄膜滤波片:** 永鼎光电子推出 100GHz DWDM TFF 薄膜滤波片, 近期宣布攻克温漂技术难点, 产品性能与可靠性均达到国际先进水平, 实现 TFF 芯片自主国产化。永鼎光电子当前 100GHz DWDM TFF 已量产并商用于全球电信网络, 50GHz DWDM TFF 已完成小批量试制, 另接受定制 CWDM4 与 LWDM Z-Block 的 TFF 和 Z-Block 成品。

**三星电子获得印度运营商 5G 设备订单:** 据报道, 三星电子被选为印度全国性移动通信运营商 Bharti Airtel 的 5G 通信设备供应商。三星电子将为 Airtel 的 5G 通信网络提供无线电产品, 包括 5G 基站和多输入/输出基站, 以及设备安装、优化和维护服务。据悉, Airtel Group 成立于 1995 年, 是全球第四大和印度第二大无线运营商, 在全球拥有约 4.9 亿用户。

**阿联酋电信与华为合作完成首次 6GHz 5G 技术试验:** 近日, 阿联酋电信宣布与华为一起执行其 6GHz 5G 技术, 双方均成功开展了各自技术的首次试验。这场与华为合作进行的试验在当今技术发展中不可或缺, 因为 5G 的速度和能力的充分释放取决于中频频谱, 而 6GHz 在其中起到至关重要的作用。

**武汉发放中国首批自动驾驶全无人商业化牌照 百度独家获批:** 近日, 百度 Apollo 旗下自动驾驶出行服务平台“萝卜快跑”, 获批武汉市智能网联汽车远程驾驶示范应用资质, 将在武汉市经开区开启远程商业化试点运营, 面向公众提供自动驾驶出行服务。萝卜快跑已在经开区投入 20 辆自动驾驶车 (其中 5 辆为远程驾驶示范运营车辆), 在经开区沌口区域 30 平方公里范围内的 166 公里道路上, 设立 63 个推荐上车点。乘车人可通过“萝卜快跑”App 或小程序预约, 可为区域内用户职住通勤和短途接驳提供服务。

**自然资源部开展汽车高精度地图应用试点 深圳入选：**日前，自然资源部办公厅印发《关于做好智能网联汽车高精度地图应用试点有关工作的通知》，在北京、上海、广州、深圳、杭州、重庆 6 个城市首批开展智能网联汽车高精度地图应用试点，形成可在全国复制、推广的自动驾驶相关地图安全应用技术路径和示范模式。据了解，深圳提出到 2035 年测绘地理信息发展达到国际先进水平，并制定了《深圳市测绘地理信息发展“十四五”规划》，推动科技创新能力居全国前列，促进科技创新、品牌创优、新型基础测绘创业“三创”行动。

**半导体存储产业龙头江波龙成功登陆创业板：**昨日，深圳市江波龙电子股份有限公司在深交所创业板上市，截至收盘报 99.00 元，涨幅 77.83%，总市值 408.74 亿元。江波龙主要从事 Flash 及 DRAM 存储器的研发、设计和销售。公司聚焦存储产品和应用，形成固件算法开发、存储芯片测试、集成封装设计、存储产品定制等核心竞争力，形成嵌入式存储、固态硬盘（SSD）、移动存储及内存条四大产品线，拥有行业类存储品牌 FORESEE 和国际高端消费类存储品牌 Lexar（雷克沙）。

**《安徽省能源发展“十四五”规划》出炉：**根据《规划》，大力发展可再生能源。坚持集中式与分布式建设并举，大力发展光伏发电。坚持集中式和分散式相结合的模式，推进风电健康发展。有序推进皖北平原地区连片风电建设，稳妥推进皖西南地区集中式风电建设，鼓励分散式风电商业模式创新。大力推进风光储一体化建设。“十四五”期间，新增并网风电、光伏发电装机 1800 万千瓦左右，其中风电新增 3.88GW，光伏新增 14.3GW，风光装机力争实现倍增。

### 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
2022-08-12	慧翰微电子股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	7.1	福州市
2022-08-12	江苏帝奥微电子股份有限公司	科创板	已发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	15.0	南通市
2022-08-12	深圳佰维存储科技股份有限公司	科创板	已回复(第二次)	计算机、通信和其他电子设备制造业	8.0	深圳市
2022-08-12	上海南麟电子股份有限公司	北证	已问询(第二次)	集成电路制造	7.9	上海市
2022-08-12	河南皓泽电子股份有限公司	创业板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.8	焦作市
2022-08-12	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
2022-08-12	深圳市豪恩汽车电子装备股份有限公司	创业板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.0	深圳市
2022-08-12	甬矽电子(宁波)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	15.0	宁波市
2022-08-11	江西威尔高电子股份有限公司	创业板	问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.0	吉安市

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		
2022-08-11	杭州朗鸿科技股份有限公司	北证	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	1.4	杭州市
2022-08-11	西安诺瓦星云科技股份有限公司	创业板	待上会	计算机、通信和其他电子设备制造业	10.9	西安市
2022-08-11	苏州清越光电科技股份有限公司	科创板	已回复(第三次)	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.0	苏州市
2022-08-10	恒烁半导体(合肥)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	7.5	合肥市
2022-08-10	广州慧智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	15.0	广州市
2022-08-10	拓尔微电子股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	22.5	西安市
2022-08-10	赣州逸豪新材料股份有限公司	创业板	证监会注册	计算机、通信和其他电子设备制造业	7.5	赣州市
2022-08-10	昆山丘钛微电子科技股份有限公司	创业板	待上会	计算机、通信和其他电子设备制造业	30.0	苏州市
2022-08-09	贵州振华风光半导体股份有限公司	科创板	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	12.0	贵阳市
2022-08-09	合肥新汇成微电子股份有限公司	科创板	已发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	15.6	合肥市
2022-08-09	熇基科技股份有限公司	创业板	已发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	13.1	东莞市
2022-08-09	深圳市路维光电股份有限公司	科创板	已发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.1	深圳市
2022-08-09	浙江帕瓦新能源股份有限公司	科创板	证监会注册	计算机、通信和其他电子设备制造业	15.1	绍兴市
2022-08-08	苏州光格科技股份有限公司	科创板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.0	苏州市
2022-08-08	杰华特微电子股份有限公司	科创板	待上会	计算机、通信和其他电子设备制造业	15.7	杭州市

数据来源: Wind, 西南证券整理

## 4 公司公告

### 4.1 增持/减持/回购

【海能达】公司控股股东、实际控制人陈清州先生计划以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 0.5 亿股（占公司总股本比例的 3%）。

【剑桥科技】截至 2022 年 8 月 12 日，本次减持计划披露的减持时间区间届满，康令科技在本次计划减持时间区间内已累计通过集中竞价交易方式减持公司股份 219 万股，占减持计划披露日公司股份总数的 0.9%，占公司当前股份总数的 0.9%，本次减持计划实施完毕。

【振芯科技】公司于 2022 年 8 月 11 日披露公告，董事长莫晓宇持有股份 33.9 万股、副董事长兼总经理谢俊持有公司股份 12.7 万股、监事胡彪先生持有公司股份 34.3 万股，计划自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内，以集中竞价交易方式减持本公司股份合计不超过 20.2 万股（占公司剔除回购专用账户股份后总股本比例 0.04%）。

【比亚迪】公司于近日收到公司持股 5% 以上股东吕向阳先生的函告，获悉其将所持持有本公司的部分股份办理解除质押手续，本次解除质押股份合计 95 万股，占公司股份总数 0.03%。

【高鸿股份】公司于 2022 年 08 月 10 日收到股东大唐高新创业投资有限公司的《关于股份减持计划的告知函》，高新创投计划自本公告发布之日起十五个交易日后的六个月内，以集中竞价及/或大宗交易方式减持其持有的公司股份 405.28 万股，占公司总股本比例 0.35%。

【北京君正】公司发布股东股份减持计划的预披露公告：持公司股份 6054.4 万股（占公司总股本比例 12.57%）的股东上海武岳峰集成电路股权投资合伙企业（有限合伙）计划在 2022 年 8 月 30 日至 2023 年 2 月 28 日期间以集中竞价方式减持公司股份不超过 963.1 万股（占公司总股本比例不超过 2%）。

【佳讯飞鸿】公司发布关于回购股份方案的公告：公司拟使用自有资金通过集中竞价交易方式回购公司部分 A 股股份，用于实施员工持股计划或股权激励计划。回购资金总额不低于人民币 2500 万元（含）且不超过人民币 5000 万元。按照回购价格上限 8 元/股测算，预计回购股份数量约为 312.5 万股至 625 万股，约占公司目前总股本 5.9 亿股的比例为 0.53% 至 1.05%。

【神工股份】公司股东北京航天科工持有 994 万股，占公司股份总数的 6.21%，航天科工创投拟通过集中竞价及大宗交易的方式减持合计不超过 240 万股，占公司总股本的 1.50%，截至 2022 年 8 月 8 日，航天科工创投尚未减持公司股份，本次减持计划时间已过半，减持计划尚未实施完毕。

【华测导航】公司近日接到公司董事长赵延平先生《关于股份减持计划的告知函》，赵延平先生计划在本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易或大宗交易的方式减持公司股份不超过 533.7 万股，不超过公司总股本的比例的 1%。

## 4.2 业绩预告/快报/季报/年报

【万集科技】公司发布 2022 年半年度报告。报告期内，实现营收 3.2 亿元，同比下降 24.6%；实现归母净利润-0.8 亿元，同比下降 278.8%。

【生益科技】公司发布 2022 年半年度报告。报告期内，实现营收 93.7 亿元，同比下降 4.7%；实现归母净利润 9.4 亿元，同比下降 33.9%。

【铭普光磁】公司发布 2022 年半年度报告。报告期内，实现营收 11.1 亿元，同比增长 3%；实现归母净利润 0.4 亿元，同比增长 1222.3%。

【天源迪科】公司发布 2022 年半年度业绩报告，2022 年上半年公司实现营业总收入 20.6 亿元，同比增长-13.2%；归属于上市公司股东的净利润 3088.0 万元，同比增长-27.9%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 1403.7 万元，同比增长-48.4%。

【华测导航】公司发布 2022 年半年度业绩报告，2022 年上半年公司实现营业总收入 9.3 亿元，同比增长 8.7%；归属于上市公司股东的净利润 1.4 亿元，同比增长 23.2%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 9354.2 万元，同比增长 16.7%。

【梦网科技】公司发布 2022 年半年度业绩报告，2022 年上半年公司实现营业总收入 16.6 亿元，同比增长 19.9%；归属于上市公司股东的净利润 468.4 万元，同比增长-94.9%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润-1276.5 万元，同比增长-117.4%。

【晶晨股份】公司发布 2022 年半年度业绩报告，2022 年上半年公司实现营业总收入 31.1 亿元，同比增长 55.2%；归属于上市公司股东的净利润 5.8 亿元，同比增长 134.2%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 5.6 亿元，同比增长 140.8%。

【中颖电子】公司发布 2022 年半年度业绩报告，2022 年上半年公司实现营业总收入 9.0 亿元，同比增长 31.5%；归属于上市公司股东的净利润 2.6 亿元，同比增长 67.1%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 2.3 亿元，同比增长 62.6%。

【中国移动】公司发布 2022 年半年度业绩报告，2022 年上半年公司实现营业总收入 4969.3 亿元，同比增长 12.0%；归属于上市公司股东的净利润 702.8 亿元，同比增长 18.9%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 666.1 亿元，同比增长 20.2%。

【瑞芯微】公司发布 2022 年半年度报告。报告期内，公司实现营收 12.4 亿元，同比减少 9.9%；实现归母净利润 2.7 亿元，同比增长 2.8%。

【太辰光】公司发布 2022 年半年度报告。报告期内，公司实现营收 4.8 亿元，同比增长 50.5%；实现归母净利润 1 亿元，同比增长 125.2%。

【东软载波】公司发布 2022 年半年度报告。报告期内，公司实现营收 3.9 亿元，同比增长 36.9%；实现归母净利润 0.5 亿元，同比增长 62.4%。

【工业富联】公司发布 2022 年半年度报告。报告期内，公司实现营收 2252.6 亿元，同比增长 14.9%；实现归母净利润 68.7 亿元，同比增长 2.2%

【武汉凡谷】公司发布 2022 年半年度报告。报告期内，公司实现营收 10.2 亿元，同比增长 17.5%；实现归母净利润 1.9 亿元，同比增长 46.8%。

【高斯贝尔】公司发布 2022 年半年度报告。报告期内，公司实现营收 1.9 亿元，同比减少 34%；实现归母净利润 0.4 亿元，同比增长 192%。

【睿创微纳】公司发布 2022 年半年度报告。报告期内，公司实现营收 17.8 亿元，同比增长 14%；实现归母净利润 0.5 亿元，同比减少 21.1%。

【澜起科技】公司发布 2022 年半年度报告。报告期内，公司实现营收 19.3 亿元，同比增长 166%；实现归母净利润 0.7 亿元，同比增长 121.2%。

【新易盛】公司发布 2022 年半年度业绩预告修正公告：归属于上市公司股东的净利润原预计 3.5 亿元 - 3.9 亿元，比上年同期增长 8.36%-20.74%；最新预计 4.5 亿万元 - 4.9 亿元，比上年同期增长 39.94%-52.32%；基本每股收益原预计 0.69 元/股 - 0.77 元/股，最新预计 0.89 元/股 - 0.97 元/股。

【中国联通】公司发布 2022 年半年度报告：2022 年上半年，公司实现主营业务收入人民币 1610 亿元，同比上升 8.3%。利润总额达到人民币 133 亿元，归属于母公司净利润达到人民币 48 亿元，同比增长 18.7%。EBITDA 达到人民币 513 亿元，同比增长 3.9%。

【广和通】公司发布 2022 年半年度报告：2022 年上半年，公司实现营收 24.2 亿元，同比增长 32.7%；实现归母净利润 2 亿元，同比增长 0.56%。

【英维克】公司发布 2022 年半年度报告：报告期内，公司实现营业收入 8.7 亿元，同比减少 11.06%；实现归母净利润 5234.3 万元，同比减少 51.05%，基本每股收益 0.12 元/股，同比减少 53.85%。

【合兴股份】公司发布 2022 年半年度报告：报告期内，公司实现营业收入 6.4 亿元，同比减少 4.03%；实现归母净利润 7240.6 万元，同比减少 31.86%，基本每股收益 0.18 元/股，同比减少 33.33%。

【中国铁塔】公司发布 2022 年中期业绩公告：公司上半年实现营业收入 454.79 亿元，同比增长 6.6%；EBITDA 为 319.58 亿元，同比增长 2.5%，EBITDA 率为 70.3%，利润为 42.24 亿元，同比增长 22.2%。

【辰安科技】公司公布上半年经营情况：截至 2022 年 6 月 30 日，公司在手订单超过 41 亿元；预计 2022 年上半年营业收入同比增长近 40%，逾 7 亿元；预计净利润较上年同期扭亏为盈，逾 4000 万元；预计归属于上市公司股东的净利润逾 1400 万元，较上年同期大幅增长超 114%。

【共进股份】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 51.96 亿元，同比增长 3.29%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 1.9 亿元，同比下降 2.36%。

### 4.3 股票/债券发行

【航天宏图】为确保公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的顺利进行，公司对本次向不特定对象发行可转换公司债券发行规模及募集资金用途进行调整。调整后，

本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 10.6 亿元（含本数），用于交互式全息智慧地球产业数字化转型项目 7.36 亿元，补充流动资金 3.04 亿元。

【动力源】公司发布 2022 年度非公开发行 A 股股票预案。本次非公开发行的发行对象为包括公司控股股东、实际控制人何振亚先生在内的不超过三十五名特定对象；其中，何振亚先生承诺认购金额为不低于人民币 2000 万元且不超过人民币 1 亿元。本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过 4.5 亿元，在扣除发行费用后将用于以下项目：1. 车载电源研发及产业化项目、2. 光储逆变器研发及产业化项目、3. 偿还银行贷款。

【力合微】公司发布向不特定对象发行可转换公司债券预案。本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 3.8 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于投入以下项目：1. 智慧光伏及电池智慧管理 PLC 芯片研发及产业化项目、2. 智能家居多模通信网关及智能设备 PLC 芯片研发及产业化项目、3. 科技储备资金项目。

【北斗星通】公司发布 2022 年度非公开发行 A 股股票预案：公司本次拟向特定对象非公开发行股票数量为不超过本次发行前总股本的 30%，募集资金总额不超过 11.4 亿元（含本数）。

【科创新源】本次股票发行本次发行面向特定对象发行，发行对象为不超过 35 名特定对象。募集资金不超过人民币 4413.56 万元（含本数），用于新建新能源汽车钎焊式水冷板项目。

## 4.4 投资/收购

【中天科技】公司向中天科技集团收购苏交控如东海上风力发电有限公司 5% 股权，股权转让价格为 1 亿元；收购三峡新能源南通有限公司 15% 股权，股权转让价格为 3.7 亿，上述股权转让价格共 4.7 亿元。

【火箭科技】公司与南京华成微波技术有限公司及其全体股东于 2022 年 8 月 12 日签署了《南京创熠信安呈益科技股权投资基金（有限合伙）、成都火箭科技股份有限公司关于南京华成微波技术有限公司之投资协议》。公司以自有资金 1000 万元向目标公司增资，其中 54.8 万元用于认购目标公司增加的注册资本，其余 945.2 万元全部计入目标公司资本公积。本次增资完成后，火箭科技将持有目标公司的股权比例为 9.1%。

## 4.5 激励/其他

【TCL 中环】公司发布 2022 年员工持股计划(草案)，参加本次员工持股计划的员工总人数不超过 1500 人，其中董事、监事、高级管理人员 6 人，中层管理人员及其他核心骨干员工或关键岗位人员不超过 1494 人。资金来源为计提的 2022 年持股计划专项激励基金，不超过 4 亿元；22 年考核目标：2022 年净利润较 2021 年增长率及 2021 年净利润较 2020 年增长率平均不低于 30%。

【长飞光纤】公司 2021 年年度 A 股权益分派实施，本次 A 股利润分配以方案实施前的公司 A 股股本 40.6 亿股为基数，每股派发现金红利 0.281 元（含税），共计派发 A 股现金红利 1.1 亿元（含税）。

【博通集成】本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1.51 亿股为基数，每股派发现金红利 0.2 元（含税），共计派发现金红利 3025.6 万元。

【美格智能】因公司总股本最终由 1.84 亿股变更为 2.39 亿股，本次非公开发行股票数量由不超过 5534.7 万股（含本数）调整为不超过 7182.9 亿股（含本数），调整后的发行数量不超过本次发行前公司总股本的 30%。

【四方光电】公司发布自愿性披露公告：公司与中国地质大学（武汉）、中国科学院地理科学与资源研究所、上海数慧系统技术有限公司联合申报的“国土碳汇智能监测与空间调控技术创新中心”，经自然资源部组织专家论证和公示，现已正式进入自然资源部工程技术创新中心建设名单。

【中国联通】公司公布 2022 年半年度利润分配方案：本次利润分配以实施权益分派股权登记日登记的扣除中国联合网络通信股份有限公司回购专用账户后的总股本为基数，每股派发现金红利 0.0663 元（含税）。

【中国联通】公司公布第二期限制性股票激励计划：本次拟向激励对象授予不超过 8.5 亿股的限制性股票，约占当前公司股本总额 309.7 亿股的 2.8%。解锁条件以 2020 年为基数，2022~2024 年主营收增长率分别不低于 11.82%、16.85%、22.10%；利润总额增长率不低于 23.20%、35.52%、49.07%；净资产收益率不低于 4.10%、4.25%、4.40%。

【佳都科技】公司发布关于转让参股公司股权暨关联交易的公告：公司拟将持有的广州市番禺汇诚小额贷款股份有限公司 19.50% 的股权转让给控股股东佳都集团有限公司，转让价格为 2486.93 万元。佳都集团系公司控股股东，本次交易构成关联交易。

【梦网科技】公司发布与中移互联网签订《产品合作协议》的公告：公司下属子公司深圳梦网近日与中移互联网签署了《关于短信小程序 2.0 终端解析服务能力产品合作协议》，短信小程序 2.0（又名“5G 阅信”）产品终端接入模块服务以每次成功解析服务结算。

【平治信息】公司发布中标候选人公示的提示性公告：中国移动 2022 年至 2023 年扩展型皮站设备集中采购项目的采购产品为扩展型皮站，划分为 2 个标包，标包 1：单模扩展型皮站；标包 2：双模扩展型皮站。公司为标包 2 中标候选人，中标含税金额约为人民币 6713.38 万元。

【合兴股份】公司发布总经理辞职及聘任总经理的公告：公司董事会于近日收到公司总经理蔡庆明先生提交的书面辞呈，因个人原因申请辞去公司总经理职务。经公司董事长提名，董事会提名委员会审核，拟聘任于国涛先生为公司总经理。

【麦捷科技】公司发布人事变动公告：王磊先生因工作原因申请辞去公司董事会秘书兼副总经理职务，辞职后将负责继续负责公司对外投资事务。董事会指定暂由公司董事、财务总监居济民先生代行董事会秘书职责。

【威胜信息】截至本公告披露日，青岛朗行持有公司 4558.23 万股无限售流通股股票，占公司总股本的 9.12%，该股份不存在被质押、冻结等任何权利限制的情形。青岛朗行经合伙人会议决议，决定解散注销。

## 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，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：据 GSA，截至 22 年 6 月底，68 个国家和地区的 135 家运营商已经完成、计划或正在停止 2G/3G 业务服务，其频谱重耕将用于 4G/5G，未来看好蜂窝芯片/模组领域的增量投资机会。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，而 B 端和 G 端市场需求相对稳定，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。上海市制定新一轮海上风电发展规划，2025、2030 年全市风电装机力争分别超过 2.62、5GW。我们预计 2022 年总招标量超 15GW，总并网量约 7GW~8GW。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、硬件市场下沉与政企市场推动市场扩容，预计 26 年国内视频会议市场规模将达 16 亿美元。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：上海提出要举全市之力打造智能网联汽车发展的制高点，同时，深圳等地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：2022 世界机器人大会将于 8 月 18 日开幕，腾讯推出狗形机器人 Max2.0，小米推出人形机器人 CyberOne，厂商纷纷入局机器人赛道，建议关注机器视觉领域等上游核心零部件供应厂商。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
行业评级	卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下
	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。

请务必阅读正文后的重要声明部分

## 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
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@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
	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 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
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn