



## 苹果华为新品发布，渤中项目海缆落地

### 投资要点

- **行情回顾**：本周沪深300指数报收4093.79点，上涨1.74%。申万通信指数报收2015.6点，上涨0.47%，物联网指数报收6969.38点，上涨0.03%。
- **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.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，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。6.关注卫星互联网民用投资机会。
- **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**：产业转移趋势持续，主要标的：泰晶科技、惠伦晶体、中瓷电子等。
- **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**：万物互联与整机厂ODM外包趋势推动智能控制器量价齐升，关注智控厂商拓展储能、汽车电子带来的机会。主要标的：和而泰、拓邦股份等。
- **蜂窝基带模组**：上半年，三大运营商资本开支合计达1621亿元，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。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**：苹果华为发布新机，其中华为Mate50配置卫星通讯功能。结构上关注5G PA模组放量过程中，具备α属性的公司。主要标的：卓胜微、唯捷创芯等。
- **光纤光缆**：量价齐升行业半年报亮眼，主要标的：中天科技、亨通光电等。
- **风光储**：中天科技以2.9亿元拟中标国华渤中B2场址海上风电海缆项目。主要标的：中天科技、亨通光电等。
- **光模块**：2022高速光模块市场规模有望同比增长20%，其中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**：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**：上海、深圳推动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**：工信部发布《5G全连接工厂建设指南》，鼓励企业5G+TSN、SDN等新型网络技术推动网络互通。主要标的：三旺通信、奥普特、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：聚源数据

### 基础数据

股票家数	106
行业总市值(亿元)	27,819.09
流通市值(亿元)	13,517.15
行业市盈率TTM	28.3
沪深300市盈率TTM	11.9

### 相关研究

1. 通信行业物联网周报(8.28-9.3)：华为卫星通信专利获授权；光纤光缆景气度反转趋势持续(2022-09-05)
2. 通信行业物联网周报(8.21-8.27)：运营商7月数据向好，中报披露进入尾声(2022-08-28)
3. 通信行业物联网周报(8.14-8.20)：运营商增资蜂窝基带，智控厂商打开新增增长级(2022-08-22)
4. 通信行业物联网周报(8.7-8.13)：风光储市场方兴未艾，机器人产业链机会浮现(2022-08-15)
5. 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)
6. 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)

## 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 股票/债券发行 .....	10
4.3 激励/其他 .....	10
<b>5 核心观点及投资建议</b> .....	<b>11</b>
5.1 物联网之基础材料 .....	11
5.2 物联网之感知层 .....	11
5.3 物联网之传输层 .....	11
5.4 物联网之平台层 .....	12
5.5 物联网之应用层 .....	13
<b>6 重点覆盖公司盈利预测</b> .....	<b>13</b>
<b>7 风险提示</b> .....	<b>14</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

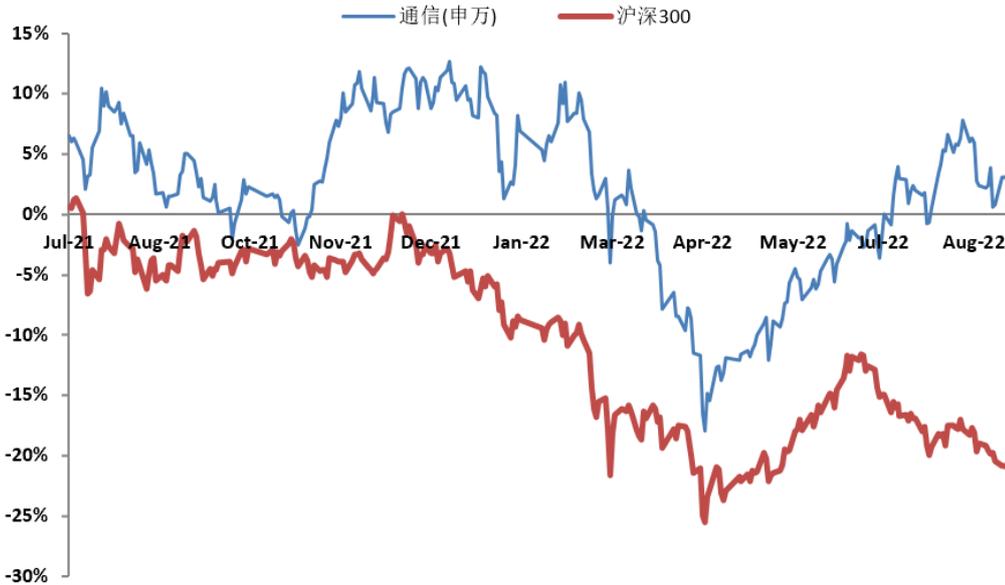
## 表 目 录

表 1: 本周新股上市跟踪.....	8
表 2: 重点关注公司盈利预测与评级.....	13

## 1 本周行情回顾

截止 2022 年 9 月 10 日，本周沪深 300 指数报收 4093.79 点，上涨 1.74%。申万通信指数报收 2015.6 点，上涨 0.47%。

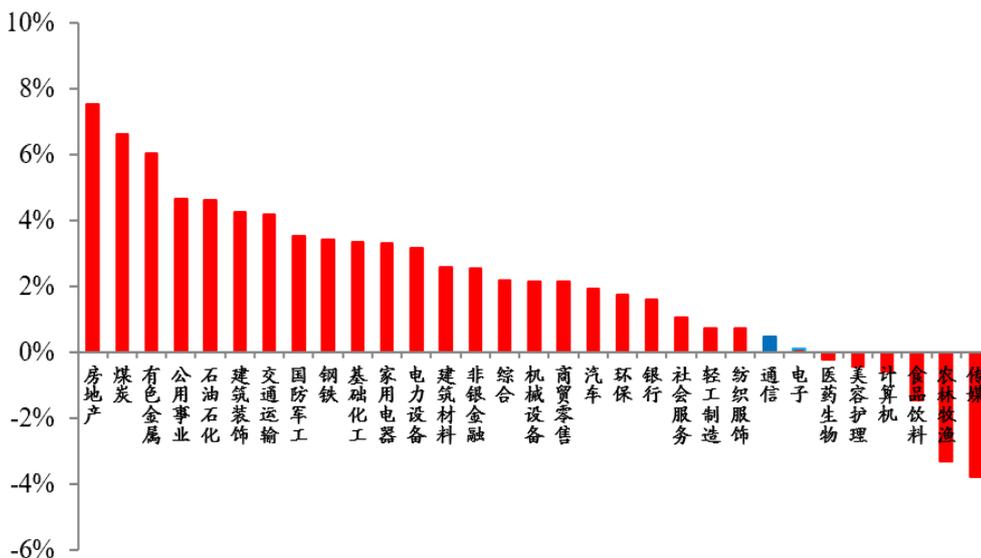
图 1：近一年申万通信指数相对沪深 300 表现



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 9 月 9 日收盘，本周通信板块上涨 0.47 个百分点，位列行业涨跌幅第 24 位。

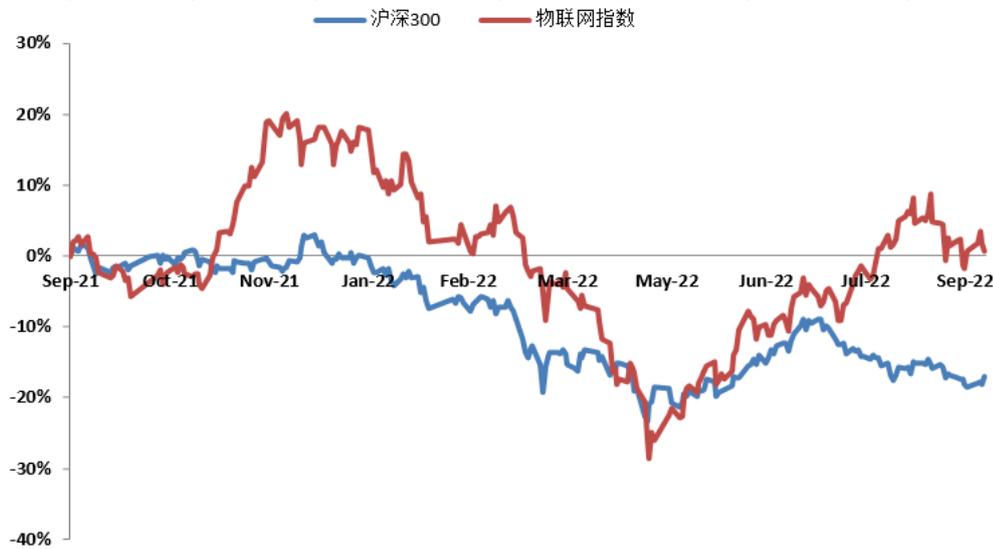
图 2：本周申万全行业涨跌幅情况



数据来源：Wind，西南证券整理

截止 2022 年 9 月 9 日，本周物联网指数报收 6969.38 点，较上周上涨 0.03%。

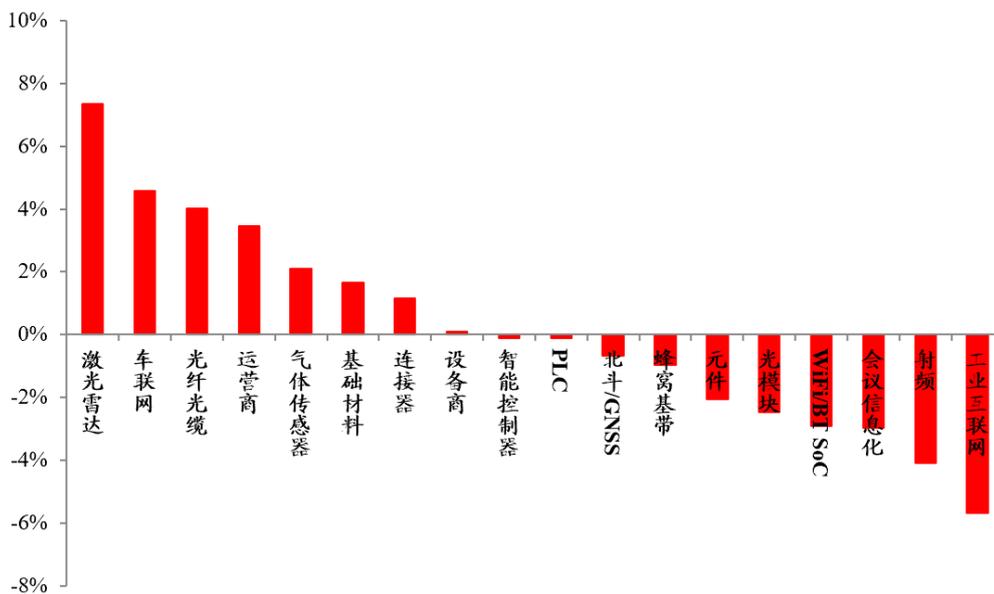
图 3：近一年物联网指数相对沪深 300 表现



数据来源：Wind，西南证券整理

物联网子板块方面，涨跌幅前三分别为激光雷达板块（上涨 7.35%），车联网板块（上涨 4.56%），光纤光缆板块（上涨 4.01%）。涨跌幅后三分别为会议信息化板块（下跌 2.98%），射频板块（下跌 4.1%），工业互联网板块（下跌 5.7%）。

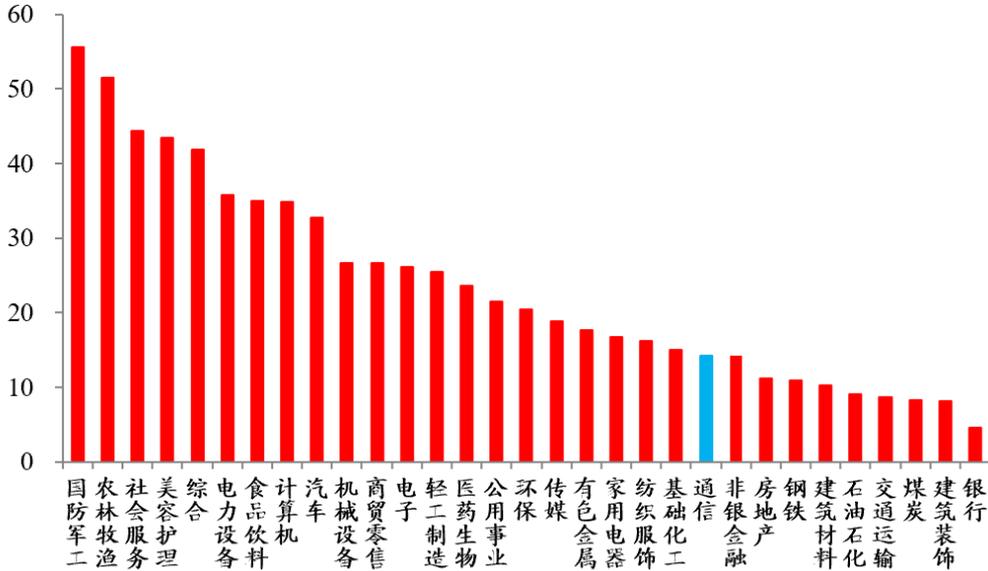
图 4：本周物联网子板块市场涨跌幅情况



数据来源：Wind，西南证券整理

从估值角度来看,截至9月9日,申万通信行业PE(TTM)为14倍,在申万全行业中位列第22位。

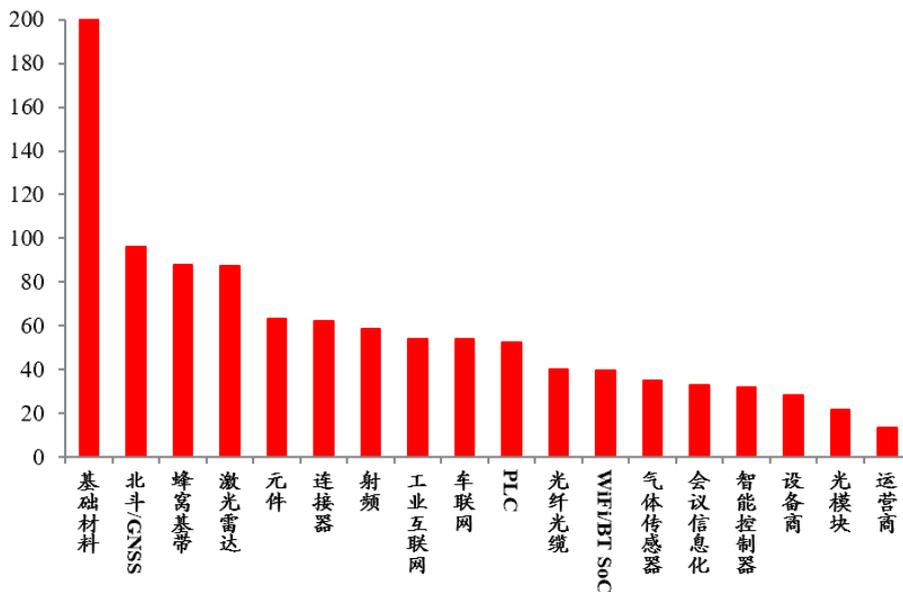
图 5: 申万全行业市盈率 TTM 情况



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 219 倍,北斗/GNSS 96 倍,蜂窝基带 88 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

**芯片设计公司瀚博半导体展示国产 7nm 云端 GPU:**瀚博半导体对外预览了国产 7nm 云端 GPU 芯片 SG100。据瀚博 CEO 钱军介绍,这款芯片具备业界领先的图形渲染性能,拥有世界领先的超高吞吐、超高质量、低延时的编码能力,集渲染、AI、视频于一体,为云游戏、云手机、云桌面、云计算等元宇宙关键性应用场景提供深度优化。同时,SG100 还提供世界一流的 SR-IOV 虚拟化支持,端到端整体提升用户视觉体验。

**华为 5.5G 新技术成型:**据华为无线网络产品线 5.5G 领域总经理高全中透露,5.5G 全面提升了网络能力,比如下行 10Gbps、上行 1Gbps,用户体验提升 10 倍。而 5.5G 的高速体验可以更好地满足当下元宇宙和虚拟现实业务的需求,带给用户的体验也会更好。2020 年时,华为提出了 5.5G,是 5G 能力的持续增强。在 5G 高速率、低时延、大联接的基础上,新增了上行超宽带、宽带实时交互、融合感知等能力,可以满足元宇宙对称传输带宽和实时交互的需求,还可以将现实世界中感知到的各类变化通过网络传递到虚拟世界中。

**李彦宏谈自动驾驶: L2 之后,率先商用会是 L4 而不是 L3:**在 2022 世界人工智能大会(WAIC)上,百度董事长李彦宏表示,过去一年在技术层面和商业应用层面,人工智能都有了巨大进展,有些甚至是方向性的改变。他认为,自动驾驶 L2 之后率先进入商用的很可能是 L4,而不是 L3。“L2 责任在司机,L4 运营商要为事故负责。L3 就不一样了,司机在需要的时候进行接管,这就使得事故责任很难界定。”

**iPhone 在美市占率突破 50%, 首次超越安卓:**据行业分析公司 Counterpoint Research 最新报告,今年第二季度,苹果在美国智能手机市场所占份额已经超过 50%,达到 2007 年首次面世以来最高。而剩余的市场份额由三星、联想为首的其余 150 多款安卓系统手机瓜分。该公司分析总监 Jeff 表示,操作系统从来没有大幅变化。但在过去 4 年里,流量变动方向一直是从安卓到 iOS,以后可能会在全球其他富裕国家看到同样的情况。

**华为首款 NAS 最大支持 20TB+20TB:**华为官方已经确认,将于 9 月 6 日的 Mate 50 系列新品发布会上,正式推出首款搭载 HarmonyOS 的家庭数据中心——华为家庭存储,主打“全家人的数据收纳箱”。据博主“看山的叔叔”爆料,华为家庭存储首批可能上市 2+2TB 和 8+8TB 两个版,或许会上无硬盘版,最大支持 20TB+20TB。功能上支持宝宝相册、PC 同步盘、智慧相册、智慧搜索、鸿蒙手机图库入口、手机一碰扩容、对接百度网盘、苹果时间机器。后续会支持链接分享、监控视频存储、Docker。

**广和通 FM160-NA 成为业内首款通过 FCC CBRS 频段认证的 5G 模组,助力 5G 专网应用:**近期,广和通 5G 模组 FM160-NA 完成重要认证成果——成为业内首款通过 FCC CBRS 频段认证的 5G 模组。这表明 FM160-NA 可在北美 n48 频段内平稳运行,不仅支持固定无线接入、工业互联、车联网等 5G 大规模应用场景,同时能够赋能企业级 5G 专网部署,加速高宽带物联网应用发展。

**Mate50 虽迟但到!首发搭载北斗卫星消息及鸿蒙 3.0, 售价 4999 元起:**华为 Mate50 系列支持北斗卫星消息硬件能力,是业界首款支持北斗卫星消息的大众智能手机。系统方面,华为 Mate50 系列首发搭载 HarmonyOS 3.0,在新一代鸿蒙加持下带来众多新颖功能。比如业界首发超空间储存压缩技术,可识别并压缩多个应用中使用的重复文件,

最多可节省 20GB 可用空间；首发支持超级中转站功能，可将图片、文档、文字等任意文件一次拖出，批量分享；Mate50 系列还将智感扫码的范围进一步扩大，无论是支付码、场所码，都可以自动跳转。

**上海移动完成全国首个商用无源移频 MIMO 方案落地：**近日，上海移动联合华为，在上海市普陀区世纪商务大厦，完成全国首个 5G 室内商用无源移频 MIMO 方案发布，该产品可直接利旧存量无源分布式系统，通过单缆实现双流效果，解决了上海部分写字楼、高校等场景存在容量需求、但新型室分施工条件不足的问题，为移动用户提供更好的 5G 体验。实测显示，该方案室内 5G 速率实现峰值下载 810+ Mbps，上传 100+ Mbps 的体验，相较于传统单路室分，单用户下行体验较单缆效果提升近一倍。

**商汤绝影发布车路协同平台：**在 2022WAIC 世界人工智能大会上，商汤科技发布 SenseAuto V2X 商汤绝影车路协同平台，致力于打造“聪明的车+智慧的路+协同的云”一体化分析决策方案，对车端、路端信息融合处理、分析，实现“车-路-云”一体化决策控制。目前，SenseAuto V2X 商汤绝影车路协同平台正逐步在国家级车联网先导示范区、封闭园区、高速公路和城市交通的管理场景中落地。

**华为 Mate50 系列支持北斗卫星消息：**在昨日的华为秋季发布会上，余承东表示，华为 Mate50 系列支持北斗卫星消息硬件能力，是业界首款支持北斗卫星消息的大众智能手机。当身处荒漠无人区、出海遇险、地震救援等无地面网络信号覆盖环境下，可通过畅连 App 将文字和位置信息向外发出，与外界保持联系，并支持多条位置生成轨迹地图。根据华为官方信息，目前卫星通信仅支持发送消息，不支持接收，而且需要在空旷、无遮蔽的环境使用。另外需要注意的是，该功能首发缺席，需后续等待 HOTA 更新支持，且仅限中国大陆地区(不含港澳台)。

**我国规模最大量子城域网正式开通：**近日，安徽合肥量子城域网正式开通，量子密钥分发网络光纤全长 1147 公里，成为目前国内规模最大、用户最多、应用最全的量子保密通信城域网。依托电子政务外网，合肥量子城域网包含 8 个核心网站点和 159 个接入网站点，可为市、区两级党政机关提供量子安全接入服务和数据传输加密服务，全面提升电子政务安全防护水平。目前，合肥量子城域网上线运行统一政务信息处理平台、大数据平台等全市综合性平台，业务系统运行平稳，后续将根据实际需要陆续进行业务系统迁移。

**美国公布 500 亿美元芯片基金分配计划：**昨日，美国商务部公布其 500 亿美元美国芯片基金 (CHIPS for America Fund) 分配计划，为希望获得支持美国国内半导体行业联邦资金的企业提供指导方针。具体来看，约 280 亿美元预计将用于补助金和贷款，以帮助建设制造、组装和包装先进芯片的设施；100 亿美元将帮助扩大用于汽车和通信技术的老一代技术制造，以及特种技术和其他行业供应商；110 亿美元将用于与该行业有关的研发计划。

**百度昆仑芯 3 代拟 2024 年初量产：**据百度集团执行副总裁沈抖透露，百度云智一体 3.0 的 AI IaaS 层核心的昆仑芯已量产数万片，实现大规模商业化落地，昆仑芯 3 代将于 2024 年初量产。

**我国稳居全球第一大工业机器人市场：**工信部装备工业一司副司长郭守刚表示，我国机器人产业规模快速增长，2021 年机器人全行业营业收入 1300 亿元。其中，工业机器人产量达 36.6 万台，比 2015 年增长了 10 倍，稳居全球第一大工业机器人市场。

数据显示,我国机器人产业规模快速增长,其中工业机器人应用覆盖国民经济 60 个行业大类、168 个行业中类。据有关机构统计,2021 年我国制造业机器人密度达到每万人超 300 台,比 2012 年增长约 13 倍。

**我国首部人工智能产业专项立法正式公布:** 昨日,《深圳经济特区人工智能产业促进条例》正式公布,这是我国首部人工智能产业专项立法,并拟于今年 11 月 1 日起实施。目前,我国在法律层面对于人工智能及人工智能产业的概念尚未作出规定,学术界对于其定义也尚无统一认识。《条例》从技术角度对人工智能的概念作出了规定,即利用计算机或者其控制的设备,通过感知环境、获取知识、推导演绎等方法,对人类智能的模拟、延伸或扩展。同时明确了人工智能产业的边界,将人工智能相关的软硬件产品研究、开发和生产、系统应用、集成服务等核心产业,以及人工智能技术在民生服务、社会治理、经济发展等各领域融合应用带动形成的相关产业都纳入人工智能产业范畴。

**美国芯片法案实施细则出台:** 美国商务部当地时间周二公布了其“芯片法案”500 亿美元拨款计划的细则。文件显示,这一计划包括四个主要目标:在美国建立和扩大先进制程半导体的生产;在美国国内构建充足稳定的成熟节点半导体供应链;对半导体研发领域投资以确保下一代半导体技术在美国进行设计和生产;创造数万高薪制造业工作岗位和十多万个工作岗位,并努力将这些工作覆盖向女性、有色人种、退伍军人及乡村地区居民。这份细则中依然重申了在美国总统拜登签署提案时曾提到的“护栏条款”:如果该资金的受益人在中国、俄罗斯等“受关注国家”投资最新技术将会被视为“危害美国国家安全”,国会有权要求收回全额补贴资金。

**全球首颗北斗短报文 SoC 芯片测试方案开发并进入量产阶段:** 近日,利扬芯片发布公告称,公司近期已完成全球首颗北斗短报文 SoC 芯片的测试方案开发并进入量产阶段,公司为该芯片独家提供晶圆级测试服务。利扬芯片表示,该公司已经成功完成北斗短报文 SoC 芯片测试方案的研发,该测试方案提供导航卫星模拟信号,能模拟提供 3 颗 BDS B1 卫星+3 颗 GPS L1C/A 卫星信号,能够对不同功能的北斗导航芯片的射频和基带功能进行全面测试,同时可满足民用全球多模多频芯片的测试需求。

**高通公司宣布推出骁龙 6 代 Gen 1 和骁龙 4 代 Gen 1 芯片:** 昨日,高通公司宣布了其面向中端市场的骁龙 6 代 Gen 1 和入门级的骁龙 4 代 Gen 1 芯片。6 代 Gen 1 采用 4 纳米制造工艺,而 SD 4 代 Gen 1 则保持在 6 纳米节点上。首批搭载 SD 6 Gen 1 的终端预计将在 2023 年第一季度面世,而 SD 4 Gen 1 将在本季度首次亮相。据其介绍,骁龙 6 代 Gen 1 的主核心将达到 2.2GHz,而 SD 4 代 Gen 1 的 CPU 上限为 2.0GHz。两者都提供八个核心。骁龙 6 代 Gen 1 承诺将图形性能提高 35%,以及计算性能跃升 40%。骁龙 4 代 Gen 1 提供了 15%的 CPU 速度和 10%的 GPU 性能提升。

**中国电信计划三年内完成与中国联通整合,联合文件出炉:** 中国电信董事长柯瑞文此前曾表示,将重点加速推进室内 4G 共享,计划与中国联通三年完成 4G 一张网整合。昨日,网上出现一份文件截图,双方公司联合下文:开始合并 4G 一张网。网络基础设施建设方面,中国电信与中国联通持续全面深化网络共建共享,2022 年上半年共建共享 5G 基站 18 万站,在用 5G 基站达到 87 万站,目标年底超 99 万站,5G 网络覆盖至全部市县和重点乡镇。同时,双方正强化 4/5G 协同,对中低业务区域的 4G 基站整合共享。2022 年上半年,双方新增共享 4G 基站 21 万站,累计共享 87 万站。2022 年重点加快推进室内 4G 共享,计划与中国联通三年完成 4G 一张网整合,实现提质、减量、增效。

**工信部印发《5G全连接工厂建设指南》：**工信部提出，“十四五”时期主要面向原材料、装备、消费品、电子等制造业各行业以及采矿、港口、电力等重点行业领域，推动万家企业开展5G全连接工厂建设，建成1000个分类分级、特色鲜明的工厂，打造100个标杆工厂，推动5G融合应用纵深发展。工信部明确，支持企业建设产线级、车间级、工厂级等不同类型5G全连接工厂，加快重点行业推广。

**百度升级开物工业互联网平台至2.0版本：**昨日，《深圳经济特区人工智能产业促进条例》正式公布，这是我国首部人工智能产业专项立法，并拟于今年11月1日起实施。目前，我国在法律层面对于人工智能及人工智能产业的概念尚未作出规定，学术界对于其定义也尚无统一认识。《条例》从技术角度对人工智能的概念作出了规定，即利用计算机或者其控制的设备，通过感知环境、获取知识、推导演绎等方法，对人类智能的模拟、延伸或扩展。同时明确了人工智能产业的边界，将人工智能相关的软硬件产品研究、开发和生产、系统应用、集成服务等核心产业，以及人工智能技术在民生服务、社会治理、经济发展等各领域融合应用带动形成的相关产业都纳入人工智能产业范畴。

**中兴分拆中兴微电子：**中兴通讯正谋求将中兴微电子分拆独立，原计划是9月底完成。据悉，中兴微电子后续考虑以独立公司的形式进行融资，未来或寻求上市。作为中兴通讯的控股子公司，中兴微电子成立于2003年，专注于ICT芯片的研发，提供无线通信、宽带接入、光传送、路由交换等领域的核心芯片及解决方案。

**中国联通日前正式启动2022年智能城域网设备集中采购项目：**该项目满足联通智能城域网设备84929台及现网扩容需求，不划分标包，中标人数量为最多4个。此次集采网络部署周期为两年，业内预估采购总金额在40-50亿元。

**欧洲航天局试点5G+低轨卫星L：**9月9日，欧洲航天局(ESA)宣布与卫星通信公司OneWeb、英国萨里大学的5G与6G创新中心、世界上最大的IT和商业服务公司之一CGI合作，进行低轨卫星(LEO)与地面5G网络集成的试点。在英国航天局的支持下，上述5G试点测试项目是ESA日出合作项目(Sunrise Partnership)的一部分。这一试点项目将进一步开发低地球轨道卫星向目前无法获取传统地面5G服务的区域带来快速和高带宽的无线连接。

**移远通信、广和通、美格智能成为中国联通5G物联网OpenLab开放实验室生态合作伙伴：**9月8日，“走进联通物联网”生态交流活动暨中国联通5G物联网OpenLab开放实验室生态伙伴入驻仪式于江苏南京盛大召开。移远通信、广和通、美格智能受邀参会并正式成为中国联通5G物联网OpenLab开放实验室的重要生态合作伙伴，同时被授予5G行业终端模组生态测评证书。

**科大讯飞投资成立工业互联网股份公司：**天眼查显示，羚羊工业互联网股份有限公司近日正式成立，法定代表人为刘庆峰，注册资本2亿元，经营范围包含：工业互联网数据服务；物联网设备制造；工业机器人制造；智能机器人的研发等。企查查股权穿透显示，该公司由科大讯飞等共同持股。

### 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
2022-09-04	河北晶禾电子技术股份有限公司	科创板	已回复	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.5	石家庄市
2022-09-05	深圳壹连科技股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	11.9	深圳市
2022-09-05	广东美信科技股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.1	东莞市
2022-09-05	邦彦技术股份有限公司	科创板	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	8.0	深圳市
2022-09-05	浙江振有电子股份有限公司	北证	已回复	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.2	杭州市
2022-09-05	珠海博雅科技股份有限公司	科创板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	7.5	珠海市
2022-09-06	天津国安盟固利新材料科技股份有限公司	创业板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	7.0	天津市
2022-09-06	上海灿瑞科技股份有限公司	科创板	证监会注册	计算机、通信和其他电子设备制造业	15.5	上海市
2022-09-06	中信科移动通信技术股份有限公司	科创板	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	40.0	武汉市
2022-09-06	深圳市一博科技股份有限公司	创业板	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	8.1	深圳市
2022-09-07	四川千里信益康医疗科技股份有限公司	北证	已问询(第二次)	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.1	成都市
2022-09-07	青岛雷神科技股份有限公司	北证	已回复	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.1	青岛市
2022-09-07	珠海市智迪科技股份有限公司	创业板	待上会	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.0	珠海市
2022-09-07	佛山市蓝箭电子股份有限公司	创业板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.0	佛山市
2022-09-07	深圳市唯特偶新材料股份有限公司	创业板	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.1	深圳市
2022-09-07	陕西华达科技股份有限公司	创业板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.3	西安市
2022-09-07	深圳云里物里科技股份有限公司	北证	已回复(第二次)	计算机、通信和其他电子设备制造业	1.9	深圳市
2022-09-07	长城信息股份有限公司	创业板	上会	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.0	长沙市

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
2022-09-08	鸿日达科技股份有限公司	创业板	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.8	苏州市
2022-09-08	赣州逸豪新材料股份有限公司	创业板	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	7.5	赣州市
2022-09-08	烟台德邦科技股份有限公司	科创板	已发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.4	烟台市
2022-09-08	捷邦精密科技股份有限公司	创业板	已发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.5	东莞市
2022-09-08	苏州可川电子科技股份有限公司	上证主板	领取核准发行批文	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.1	苏州市
2022-09-08	深圳市亿道信息股份有限公司	深证主板	已通过发审会	计算机、通信和其他电子设备制造业	7.9	深圳市
2022-09-08	浙江帕瓦新能源股份有限公司	科创板	已发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	15.1	绍兴市
2022-09-09	上海西恩科技股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	8.0	上海市
2022-09-09	南通冠优达磁业股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.7	南通市
2022-09-09	常州迅安科技股份有限公司	北证	已问询(第二次)	计算机、通信和其他电子设备制造业	3.2	常州市
2022-09-09	杭州华塑科技股份有限公司	创业板	报送证监会	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.2	杭州市
2022-09-09	深圳市慧为智能科技股份有限公司	北证	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	1.4	深圳市
2022-09-09	陕西源杰半导体科技股份有限公司	科创板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	9.8	咸阳市
2022-09-09	上海南芯半导体科技股份有限公司	科创板	已回复	计算机、通信和其他电子设备制造业	16.6	上海市

数据来源: Wind, 西南证券整理

## 4 公司公告

### 4.1 增持/减持/回购

【麦捷科技】麦捷科技股东张美蓉女士计划在 6 个月内以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 500 万股，占公司总股本比例约 0.58%。

【高德红外】公司拟使用自有资金或自筹资金以集中竞价交易的方式回购部分股份，回购资金总额不低于人民币 3 亿元，不超过人民币 4 亿元。回购价格不超过人民币 20.90 元/股。

【神州信息】截至 9 月 6 日，中新创投减持计划期限已届满，中新创投在 2022/6/28-2022/8/12 期间通过集中竞价交易减持 630 万股，减持比例为 0.64%，减持价格区间为 11.23-11.65 元/股。

【动力源】因个人资金需求，吴永利先生拟以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 10.6 万股，占公司总股本的 0.02%。减持价格将按照减持实施时的市场价格确定，减持期间为公司自公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内。

【泰晶科技】截至本公告披露日，公司控股股东、实际控制人、董事长喻信东先生持有公司股份 6573.9 万股，占公司总股本的 23.64%。计划采取协议转让方式减持公司股份 1390.7 万股，占公司总股本的 5%。自本公告披露之日起 3 个交易日后的 3 个月内进行。

【北斗星通】公司副总经理黄磊等计划于公告日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价方式减持其所持有的部分公司股份，黄磊于 9.7 通过集中竞价方式减持 2.9 万股，减持均价为 31.4 元，减持比例为 0.0058%。

【科华数据】截至本公告披露日，上述股份增持计划时间已过半，期间董监高通过集中竞价交易方式累计增持公司股份 18.9 万股，占公司总股本的 0.04%，增持金额合计为 646.2 万元。

【移为通信】财务总监贺亮女士于 2022 年 9 月 8 日、9 月 9 日，通过集中竞价方式合计共减持本公司股份 38700 股，占公司总股本的 0.01%。上述股东减持计划已经实施完毕。

### 4.2 股票/债券发行

【思瑞浦】公司拟向特定对象发行股票募集资金不超过 40 亿元，其中临港综合性研发中心建设项目 14.4 亿元，高集成度模拟前端及数模混合产品研发及产业化项目 12 亿元，测试中心建设项目 7.8 亿元，补充流动资金 6 亿元。

【睿创微纳】公司拟发行可转债募集资金总额不超过人民币 16.4 亿元，调整为拟发行可转债募集资金总额不超过人民币 15.6 万元，其中 7.5 亿元用于红外热成像整机项目，4 亿元用于智能光电传感器研发中试平台，4.1 亿元用于补充流动资金。

### 4.3 激励/其他

【安科瑞】公司与江苏江阴临港经济开发区管理委员会拟签订《投资协议书》，公司拟在江阴临港经济开发区征地 237 亩，投资建设智能微电网产业园项目。智能微电网产业园项目分两期建设，一期拟征地 117 亩，总投资 10 亿元，其中固定资产投资约 7 亿元，建筑面积约 15 万平方米。二期项目预留征地 120 亩，根据公司业务规划及发展需求后续与开发区管委会另行签署协议约定。

【北斗星通】本次拟回购注销公司 2021 年限制性股票激励计划部分限制性股票 43.2 万股，占首次授予限制性股票总量的 9.7%，约占公司目前总股本的 0.08%。

【ST 榕泰】公司拟向广州嘉欣服装有限公司出售全资子公司揭阳市和富新材料有限公司 100% 股权，股权转让价款初步确定为 0.7 亿元。

## 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。6. 关注卫星互联网民用投资机会。

### 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，当前负面因素消退，Q2 业绩环比强劲复苏，建议关注智控厂商横向拓展储能、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：上半年，三大运营商资本开支合计达 1621 亿元，其中 5G 相关投资达 879 亿元，合计开通 5G 基站近两百万个，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：AIoT 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：苹果华为发布新机，其中华为 Mate50 配置卫星通讯功能。在全年手机移动端射频需求承压，以及下游 ODM 与整机厂去库存的背景下，新机发布有望提振下游需求。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。

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：受益于行业量价齐升，光纤光缆相关企业半年报业绩亮眼。同时，零售端光纤价格目前已达 35 元/芯公里，较去年上涨了 75%，行业高景气度有望延续。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，持续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、长飞光纤。

风光储：Q2 以来海风进程加速，新一轮海缆旺季开启。近日，国家能源招标网公示国华渤中 B2 场址海上风电项目 220kV 海缆设备及敷设施工采购公开招标项目中标候选人，中天科技为第一候选人，投标报价 2.9 亿元。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。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，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，上海市通信管理局制定《新型数据中心“算力浦江”行动计划 2022 年度重点任务分解表》，具体内容包括持续统筹优化建设布局、筑强新型算力网络体系、提升算力赋能应用水平、推动算力产业创新发展、促进绿色低碳算力发展以及加强算力安全防护水平等 6 各方面。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：上海发布《上海市加快智能网联汽车创新发展实施方案》，目标到 2025 年，具备 L2 和 L3 级别辅助驾驶汽车占新车生产比例超过 70%，具 L4 级及以上汽车在限定区域和特定场景实现商业化应用。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：工信部发布《5G 全连接工厂建设指南》，鼓励企业利用 5G、TSN、SDN 等新型网络技术推动网络互通，加快 IT-OT 网络融合及生产智能化升级，关注工业互联网设备投资机会。主要标的：三旺通信、奥普特、天准科技、凌云光等。

## 6 重点覆盖公司盈利预测

表 2：重点关注公司盈利预测与评级

2022/9/9	覆盖公司	市值 (亿元)	股价 (元)	归母净利润(亿元)			EPS(元)			PE			评级
				22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E	
688233.SH	神工股份	83	51.86	2.04	3.59	4.33	1.27	2.24	2.71	41	23	19	买入
688099.SH	晶晨股份	328	79.87	11.9	15.31	19.55	2.89	3.72	4/75	34	26	21	买入
603893.SH	瑞芯微	330	78.95	8.25	11.33	15.05	1.98	2.71	3.61	55	40	30	买入
688018.SH	乐鑫科技	75.5	93.79	2.03	3.08	4.2	2.52	3.83	5.22	38	25	18	买入
688259.SH	创耀科技	65.3	81.59	1.29	1.89	2.61	1.61	2.37	3.27	51	35	25	买入
003031.SZ	中瓷电子	211	100.9	1.93	2.58	3.38	0.92	1.23	1.62	112	84	64	买入
300007.SZ	汉威科技	60.9	18.77	3.17	4.18	5.52	0.98	1.29	1.7	19	15	11	买入
688665.SH	四方光电	84	120	2.52	3.53	4.67	3.6	5.04	6.68	41	29	22	买入
002920.SZ	德赛西威	873	157.22	11.87	16.26	21.15	2.14	2.93	3.81	79	58	44	买入
002906.SZ	华阳集团	236	49.68	4.22	5.74	7.43	0.89	1.21	1.56	54	39	30	买入
688800.SH	瑞可达	160	148.59	2.52	3.74	5.42	2.33	3.47	5.02	68	46	31	买入
002897.SZ	意华股份	113	66.44	3.57	4.39	5.3	2.09	2.57	3.11	37	30	25	买入
688589.SH	力合微	35.7	35.67	1.08	2.19	2.63	1.08	2.19	1.63	43	21	18	买入
603738.SH	泰晶科技	59.5	21.39	16.2	21.47	26.61	1.24	1.64	2.02	17	13	11	买入
600522.SH	中天科技	848	24.85	37.78	47.65	56.28	1.11	1.4	1.65	22	18	15	买入
600487.SH	亨通光电	453	19.18	21.17	28.15	36.47	0.9	1.19	1.54	18	14	11	买入

2022/9/9	覆盖公司	市值 (亿元)	股价 (元)	归母净利润(亿元)			EPS(元)			PE			评级
				22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E	
300502.SZ	新易盛	122	24.04	8.58	9.93	11.73	1.69	1.96	2.31	15	13	11	买入
002402.SZ	和而泰	155.4	17	7.1	9.3	12.5	0.8	1	1.4	22	17	12	买入
002881.SZ	美格智能	99.9	41.7	2	3.4	4.5	0.8	1.4	1.9	50	29	22	买入
300628.SZ	亿联网络	643	71.3	21.1	27.5	35.2	2.3	3.1	3.9	30	23	18	买入
603236.SH	移远通信	266.4	141	6.2	9.8	14.8	3.3	5.2	7.8	43	27	18	持有
688220.SH	翱捷科技-U	306.3	73.2	-	1.7	4.6	-	0.4	1.1	-	182	67	买入

数据来源: wind, 西南证券 (截止2022年9月9日收盘价)

## 7 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，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，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
	高宇乐	销售经理	13263312271	13263312271	gylyf@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyryf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@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
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
广深	郑龔	广州销售负责人/销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	xyx@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
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn