



光模块业绩超预期，关注 Q4 需求修复

投资要点

- **行情回顾**：本周沪深 300 指数报收 3541.33 点，下跌 5.39%。申万通信指数报收 1858.08 点，下跌 3.34%，物联网指数报收 6160.91 点，较上周下跌 3.72%。
- **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**：车载模组、CPE、POS、工业互联网等下游移动互联网需求强劲。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**：集采规模增长，景气延续，主要标的：中天科技、亨通光电等。
- **风光储**：潮州规划 43GW 海上风电，粤东海风规划超 100GW。主要标的：中天科技、亨通光电等。
- **光模块**：LightCounting 下调对今年以太网光模块的增长预期至 9%，短期波动不扰长期增长逻辑。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，关注 AR/VR 办公产品增量。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**：多地推动 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、万马科技等。
- **工业互联网**：我国首个数字化转型国家标准《数字化转型 价值效益参考模型》正式发布。主要标的：三旺通信、奥普特、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	106
行业总市值(亿元)	27,433.45
流通市值(亿元)	12,827.74
行业市盈率 TTM	26.2
沪深 300 市盈率 TTM	10.4

相关研究

1. 通信行业物联网周报(10.16-10.22)：三季度进入密集披露期，关注高景气赛道业绩超预期(2022-10-23)
2. 通信行业物联网周报(10.9-10.15)：二十大：坚持科技是第一生产力，实施创新驱动发展战略(2022-10-17)
3. 通信行业物联网周报(9.18-9.24)：光缆集采规模增长延续，物联网蜂窝需求回暖(2022-09-26)
4. 通信行业物联网周报(9.11-9.17)：国产 TSN 芯片开启商用，光器件市场需求向好(2022-09-18)
5. 通信行业物联网周报(9.4-9.10)：苹果华为新品发布，渤中项目海缆落地(2022-09-13)
6. 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)

目 录

1 本周行情回顾	1
2 行业新闻	4
3 本周新股上市跟踪	8
4 公司公告	9
4.1 增持/减持/回购	9
4.2 股票/债券发行	10
4.3 业绩预告/快报/季报/年报	10
4.4 激励/其他	23
5 核心观点及投资建议	23
5.1 物联网之基础材料	23
5.2 物联网之感知层	24
5.3 物联网之传输层	24
5.4 物联网之平台层	25
5.5 物联网之应用层	25
6 重点覆盖公司盈利预测及估值	25
7 风险提示	26

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

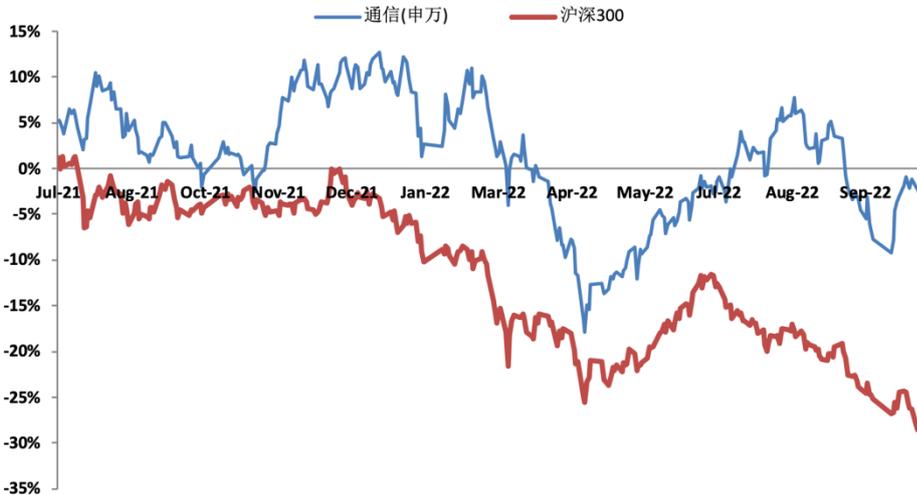
表 目 录

表 1: 本周新股上市跟踪.....	8
表 2: 本周重点覆盖公司盈利预测及估值.....	25

1 本周行情回顾

截止 2022 年 10 月 28 日，本周沪深 300 指数报收 3541.33 点，下跌 5.39%。申万通信指数报收 1858.08 点，下跌 3.34%。

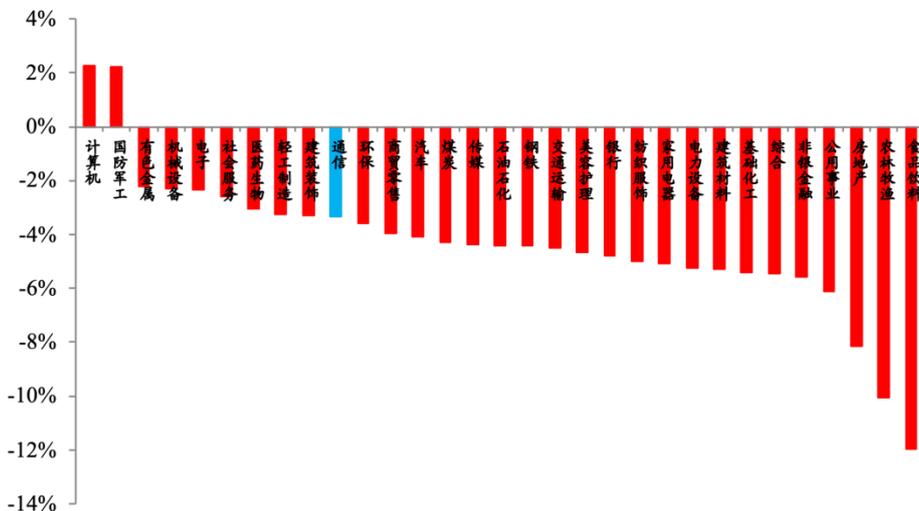
图 1：近一年申万通信指数相对沪深 300 表现



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 10 月 28 日收盘，本周通信板块下跌 3.34%，位列行业涨跌幅第 10 位。

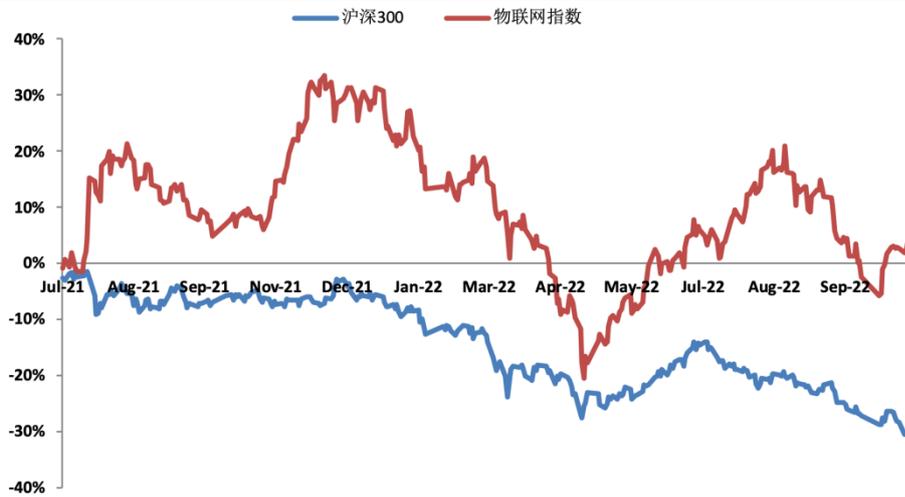
图 2：本周申万全行业涨跌幅情况



数据来源：Wind，西南证券整理

截止 2022 年 10 月 28 日，本周物联网指数报收 6160.91 点，较上周下跌 3.72%。

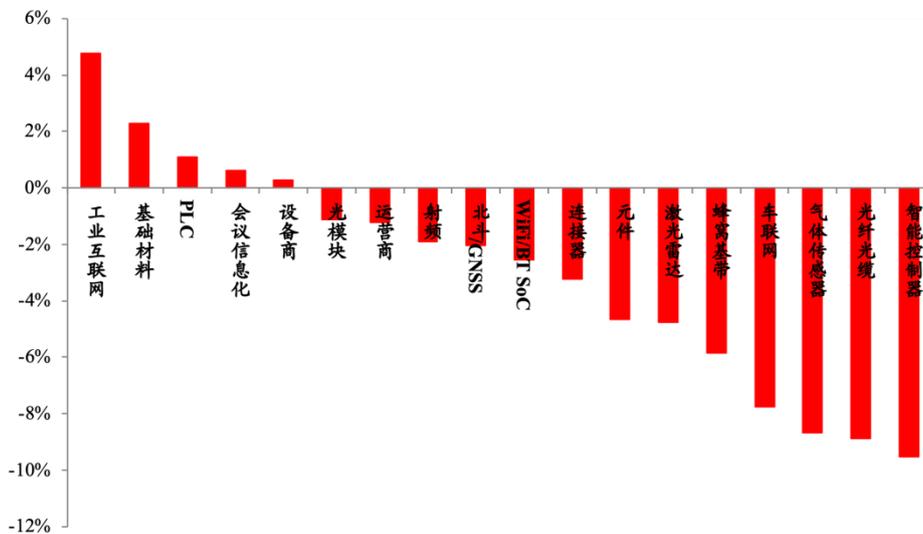
图 3：近一年物联网指数相对沪深 300 表现



数据来源：Wind，西南证券整理

物联网子板块方面，涨跌幅前三分别为工业互联网板块（上涨 4.77%），基础材料板块（上涨 2.28%），PLC 板块（上涨 1.08%）。涨跌幅后三分别智能控制器板块（下跌 9.52%），光纤光缆板块（下跌 8.88%），气体传感器板块（下跌 8.68%）。

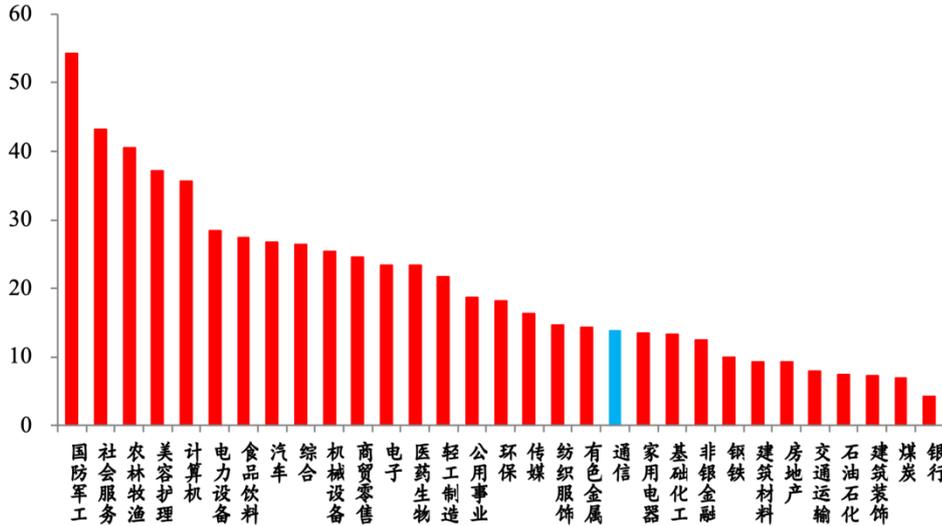
图 4：本周物联网子板块市场涨跌幅情况



数据来源：Wind，西南证券整理

从估值角度来看,截至10月28日,申万通信行业PE(TTM)为14倍,在申万全行业中位列第20位。

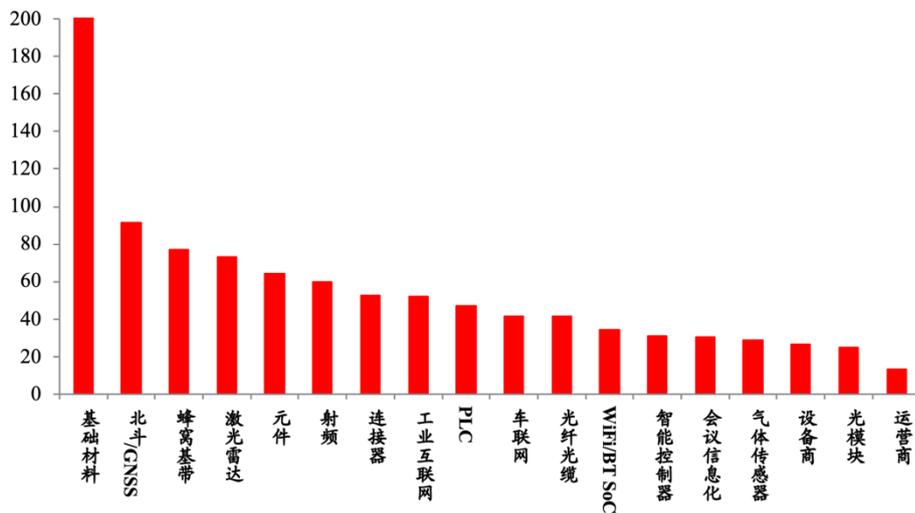
图5:申万全行业市盈率 TTM 情况



数据来源: Wind, 西南证券整理

从子板块来看,PE(TTM)排名前三位分别为物联网基础材料 204倍,北斗/GNSS 92倍,蜂窝基带 77倍。PE(TTM)排名后三位分别为运营商 13倍,光模块 25倍,设备商 26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

华为前三季度营收 4458 亿，同比下降 2.19%：昨日，华为发布 2022 年前三季度经营业绩，前三季度公司实现销售收入 4458 亿元人民币，同比下降 2.19%，主营业务利润率为 6.1%。华为轮值董事长徐直军表示：“整体经营结果符合预期，终端业务下行趋势持续放缓，ICT 基础设施业务保持了稳定增长。华为将继续吸纳优秀人才，持续投资研发，不断提升产品竞争力，为客户、为社会创造价值。”

台积电第二代 3nm 工艺首颗芯片流片：近日，Alphawave 公司宣布，其成为台积电 N3E 工艺首批流片的客户，相关产品会在本周台积电 OIP 论坛上公布详情。据悉，这是一款 DSP PHY 串行控制芯片，致力于服务下一代数据中心服务器。工艺本身方面，N3E 实际上是台积电的第二代 3nm 工艺，性能相比 5nm 提升 18%，功耗降低 34%，密度增加 70%，大规模量产时间预计在明年二季度到三季度。

全国首张 5G 电力专网：中国电信与国网湖北电力共同搭建的融合电力 5G 短切片专网应运而生。作为全国首张省域电力独立 5G 核心骨干网，该融合电力专网采用短切片模式，兼顾了电网数据安全、电网智能、电信企业专享频率、电网企业和电信企业共同的经济效能效益。

美国方面继续购买：中兴、华为设备：10 月 28 日消息，据外媒报道，虽然美国联邦通信委员会（FCC）在联邦政府层面无理由禁止美国中小型电信网络运营商继续使用来自华为和中兴的网络设备，但是据乔治城大学安全与新兴技术中心（CSET）的一份最新报告，却很少有美国的州跟风发布相关禁令——截至目前仅有佛罗里达州、乔治亚州、路易斯安那州、德克萨斯州和佛蒙特州这 5 个州跟风制定了相关限制措施。CSET 的报告显示，美国一些学校、医院和其他实体（报告未给出具体的单位名称）仍继续购买中兴、华为的网络设备。

Mobileye 敲定美国 IPO 发行价，市值 167 亿美元：英特尔旗下自动驾驶技术公司 Mobileye Global 的股票于当地时间 10 月 26 日在纳斯达克开始交易，将发售 4100 万股股票，发行价定在每股 21 美元，可在 IPO 中筹资 8.61 亿美元，在发行价高于指导区间，将成为美国今年规模最大的 IPO 之一。截至北京时间 23 点 43 分，其股价为 27.69 美元/股，涨幅 31.85%，总市值逾 220 亿美元，虽然已经超过了英特尔 2017 年收购 Mobileye 支付的 153 亿美元，但是仍远远低于最初预期的 500 亿美元估值。

SK 海力士业绩大跌：韩国芯片制造商 SK 海力士表示，将把明年的资本支出消减一半。其之前公布的数据显示当季收入和净利润分别环比下滑 20% 和 62%，主要是受存储芯片需求滑坡拖累。另外，SK 海力士表示，若是地缘原因导致生产经营难以为继，不排除最坏的情况是出售在中国设立的存储芯片工厂，或者将设备转移回韩国本土。目前在中国工厂，90% 的产能用于生产存储芯片，10% 则是逻辑芯片。资料显示，SK 海力士在全球共有四座生产基地，分别位于韩国的利川和清州，以及中国的无锡和重庆。

联发科用 AI 设计芯片：联发科宣布，近期将机器学习导入芯片设计，运用强化学习让机器自我探索学习，预测芯片最佳电路区块位置与形状，可大幅缩短开发时间并建构更强大芯片，将机器学习应用在最佳化设计、减少错误，探索未知、协助工程师花更少时间，产出更好成果。此技术将于 11 月在 IEEE 亚洲固态电路研讨会上发表，并同步申请国际专利。

全球量子计算专利百强公布：日前，IPRdaily 中文网公布了全球量子计算技术发明专利排行榜 (TOP100) 榜单，对截至 2022 年 10 月 18 日，在全球公开的量子计算领域发明专利申请数量进行统计排名。其中，IBM 以 1323 件专利位列第一，Google 和加拿大量子计算公司 D-Wave 分别以 762 件专利、501 件专利排名第二位和第三位。进入排行榜的中国公司包括本源量子、百度网讯、浪潮、腾讯科技、华为、阿里巴巴、图灵量子、启科量子、量旋科技、国家电网、国仪量子、阿里巴巴达摩院、四川元匠科技、建银国际、永达电子。

索尼产品被 5G 信号严重干扰：据悉，索尼旗下多款麦克风产品使用了 700MHz 频段，而该频段早在两年多前就被工信部划分给了中国广电等电信运营商，这也导致相关产品频繁出现吞字、消音等现象。然而，即便如此，在淘宝、京东等电商平台以及部分索尼线下代理商店，这些产品依然被公开销售，仍有众多投身视频领域的消费者购入其中，他们正成为下一个潜在的“受害者”。

微波驱动多自由度机器人面世：近日，由哈尔滨工业大学(威海)机器人研究所软体机器人实验室研制的直接利用微波驱动的机器人成功面世，为机器人驱控提供了一种全新的方式。据介绍，该机器人不仅可以直接利用微波驱动，还实现了多自由度机器人的末端轨迹控制，从而赋予机器人一种新的驱控方式，使其可以工作在其他驱动方式尚不能胜任的一些特殊场景，如封闭非透明结构体内部的变形控制、微波消融治疗与机器人的联合工作等。

理想 AI 算法负责人将离职：据报道，理想汽车智能驾驶 AI 算法负责人、AI 首席科学家王轶伦将于近期离职。在理想期间，王轶伦主要负责智能驾驶感知、地图等 AI 算法研发工作，向理想智能驾驶副总裁郎威朋汇报。报道提及，离职后王轶伦可能参与创业，不过目前仍处于工作交接状态，预计月底离开。此外报道还援引业内人士消息称，理想正在寻找一位算法 VP 来接手王轶伦的工作内容。

中国公有云服务市场报告出炉：IDC 最新发布的《中国公有云服务市场(2022H1) 跟踪》报告上显示，2022 上半年中国公有云服务市场整体规模达到 165.8 亿美元。其中 IaaS 市场同比增长 27.3%，PaaS 市场同比增速为 45.4%。在 IaaS 市场，从厂商份额来看，排名分别为阿里云、华为云、天翼云、腾讯云、AWS；从整体 IaaS+PaaS 市场来看，排名为阿里云、华为云、腾讯云、天翼云、AWS。

技象科技牵头起草的第二个 TPUNB 团体标准正式发布：《城域物联网云平台软件参考架构》提出了城域物联网云平台的设计原则与软件参考架构，对促进城域物联网云平台标准化建设及生态发展有着重要的指导意义。这是技象科技第二个团体标准，也是技象科技在城域物联网云平台软件领域的第一个标准化文件。

华为发布全球最大规模 5G200MHz 大带宽城市网络：2022 全球移动宽带论坛期间，华为、北京联通携手发布了全球最大规模 5G 200MHz 大带宽城市网络，基站规模超过 3000 个，实现了北京城市核心区域的全面覆盖。实际路测结果显示，5G 用户下行峰值速率达到 1.8Gbps，下行平均速率达到 885.7Mbps，上行平均速率达到 260.4Mbps，5G 网络 CA (载波聚合) 生效比达到 85%。

11.004 亿！中国移动大单：中国移动 10 月 25 日发布 2023 年至 2024 年无源器件产品集采招标公告，采购内容为无源器件 6 类 44 种产品，采购规模预估总量 2272.48 万件，设置最高投标限价 11 亿元人民币。

Meta 股东呼吁限制元宇宙支出：近日，Meta 的长期股东 Altimeter Capital 呼吁该公司将工资成本削减至少 20%，并将每年元宇宙的支出限制在 50 亿美元以内。该公司的 CEO 表示：“就像世界中的许多其他公司一样，Meta 已经陷入了过剩的境地——拥有太多的人、太多的想法和太少的紧迫性。”

青海国家气象站升级：支持北斗短报文通信：近日，地处黄河源头的青海省玛多县运用北斗完成了国家气象站应急通信系统的升级改造，让气象站在极端天气导致地面通信和移动通信断网情况下，能够通过北斗三号短报文通信服务，实时传输国家站各类观测报文内容至青海省气象信息中心。此举有助于提升气象要素高精度实时监测分析，实现台站气象资料的自动上传、主站的自动补传和手动补传，为国家站气象数据的传输提供可靠的备份通道。

俄启动自己的“星链”计划：近日，俄罗斯利用运载火箭将“球体”卫星星座的首颗卫星成功送入轨道。俄媒称，“球体”卫星星座的功能与美国的“星链”和英国“Oneweb”互联网卫星星座类似，但性能更加强大。整个“球体”卫星星座将由 600 多颗卫星组成，主要目标是通过创造新的太空技术、系统和产品来确保俄罗斯的高质量空间服务，以实现经济的有效数字化转型，并确保俄罗斯联邦的安全。

我国前三季度进口集成电路 4171.3 亿个：据海关统计，今年前三季度，我国进出口总值 31.11 万亿元人民币，比去年同期增长 9.9%。具体来说，出口机电产品 10.04 万亿元，增长 10%，进口机电产品 5.2 万亿元，下降 3.8%。其中，进口集成电路 4171.3 亿个，减少 12.8%，价值 2.07 万亿元，增长 2.6%。

欧理事会批准在欧盟范围内统一手机等电子设备充电接口：当地时间 10 月 24 日，欧洲理事会批准，自 2024 年起各类在欧盟范围内销售的手机、平板、数码相机等电子设备必须统一使用 Type-C 充电接口，消费者在购买电子设备时还可以自行选择是否另外购买充电器。笔记本电脑使用统一充电接口被允许有 40 个月的宽限期。据测算，此举可每年减少 11000 吨电子垃圾。（36 氪）

中国信通院联合银河航天完成 3GPP IoT NTN 上星试验：近日，中国信息通信研究院与银河航天(北京)科技有限公司联合开展了卫星物联网体制在轨技术试验，首次验证了基于 3GPP IoT NTN 协议的窄带物联网体制信号在低轨卫星通信系统中的适用性。本次试验采用中国信通院开发的 IoT NTN 试验验证平台，依托银河航天的低轨试验卫星和地面信关站，开展 3GPP IoT NTN 信号的卫星在轨测试。

中国联通荣获 2022 年 5G World 峰会“5G 专网产业领导力奖”，引领全球 5G 行业应用发展：近日，由 Informa Tech 主办的第 19 届 5G World 峰会在阿姆斯特丹举行。在本次峰会上，中国联通荣获“5G 专网产业领导力奖(Enterprise 5G Leadership Award)”。该奖项旨在表彰通过部署 5G 专网基础设施为企业赋能数智化转型的行业先驱和领导者。中国联通因在 5G 专网行业标准引领、技术能力创新和行业规模应用的卓越成绩而获此殊荣，彰显了其作为业界 5G 专网领域领跑者的实力。

传台积电决定暂时停止向壁仞科技供货：据彭博社 21 日报道，中国大陆知名 GPU 设计厂商壁仞科技已评估通过美国政府的出口管制，并得出结论可以继续利用台积电来生产其先进芯片。但此事或出现变数。23 日，据彭博社报道，有知情人士透露台积电已暂停为壁仞科技生产先进硅片，以确保符合美国法规。知情人士称，该决定与公共领域的信息有关，即壁仞科技的产品优于英伟达 A100 芯片，后者现已被禁止进入中国市场。

该人士表示，虽然台积电尚未就壁仞科技的产品是否符合美国的限制门槛作出结论，但台积电已决定暂时停止向壁仞科技供货。对此，台积电一位代表表示，公司遵守所有相关规定，并拒绝进一步置评。

吉利、比亚迪之后 长城汽车也要自己做芯片：近日，长城汽车公告拟使用自有资金与魏建军、稳晟科技(天津)有限公司共同出资设立芯动半导体科技有限公司，注册资本5000万元。据披露，芯动半导体经营范围包括集成电路设计、集成电路布图设计代理服务、集成电路制造等。内部人士表示，“此举意味着长城汽车将自研芯片”，领域涉及IGBT、自动驾驶和智能座舱等。

俄称可产出7纳米芯片的自研光刻机将于2028年问世：据报道，国际制裁对俄罗斯断供后，造成俄国芯片短缺，几乎所有先进晶圆制造商都停止与俄罗斯实体合作，ARM也无法将他们的技术授权给俄罗斯的芯片设计师。但是，俄罗斯似乎一点也不担心，俄罗斯大诺夫哥罗德策略发展机构宣称俄罗斯科学院旗下应用物理研究所将会跌破所有人眼镜，在2028年开发出可以生产7纳米芯片的光刻机，还可击败ASML同类产品。

工业互联网平台领域首批国家标准正式发布实施：近日，国家市场监督管理总局(国家标准化管理委员会)发布2022年第13号中华人民共和国国家标准公告，批准GB/T 41870-2022《工业互联网平台企业应用水平与绩效评价》和GB/T 23031.1-2022《工业互联网平台应用实施指南第1部分：总则》2项国家标准正式发布，这是我国工业互联网平台领域发布的首批国家标准。目前，2项标准已在全国31个省份、300余个城市与80余个细分行业的3万余家企业开展了应用验证。

中兴扩展南非业务：10月23日消息，据外媒报道，中兴透露了在南非的5G网络部署计划。中兴介绍，更高质量的视频、云游戏、虚拟现实和更高的自动化程度将推动南非移动网络在未来几年推出5G覆盖。过去一年，中兴通讯推出的新5G基站和5G核心网数量全球第二。该公司在南非经营了二十多年，总部设在约翰内斯堡桑顿。

2022年全球5G智能手机出货量将增长23.6%：根据IDC最新的预测，2022年全球智能手机出货量将下降6.5%，降至12.7亿部。下降的原因是创纪录的通货膨胀、地缘政治紧张局势，以及其他宏观经济挑战大大抑制了消费需求。因此，最新的预测数据比之前的预测减少了3个百分点。但是，IDC预计挫折是短期的，市场将在2023年反弹，同比增长5.2%。从长期来看，五年复合年增长率(CAGR)为1.4%。预计2022年，全球5G设备的出货量将同比增长23.6%，占有智能手机出货量的一半以上(54%)，即6.88亿台，平均售价为616美元。

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
2022-10-28	上海威士顿信息技术股份有限公司	创业板	报送证监会	软件和信息技术服务业	2.6	上海市
2022-10-28	欧冶云商股份有限公司	创业板	待上会	互联网和相关服务	15.0	上海市
2022-10-28	青岛雷神科技股份有限公司	北证	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.1	青岛市
2022-10-28	杭州美登科技股份有限公司	北证	已回复(第二次)	软件和信息技术服务业	2.7	杭州市
2022-10-28	佛山纬达光电材料股份有限公司	北证	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.1	佛山市
2022-10-28	江苏长晶科技股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	16.3	南京市
2022-10-28	天津望圆智能科技股份有限公司	创业板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	10.0	天津市
2022-10-28	甬矽电子(宁波)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	15.0	宁波市
2022-10-28	海看网络科技(山东)股份有限公司	创业板	报送证监会	电信、广播电视和卫星传输服务	8.6	济南市
2022-10-28	北京神舟航天软件技术股份有限公司	科创板	待上会	软件和信息技术服务业	5.5	北京市
2022-10-28	山东中创软件商用中间件股份有限公司	科创板	已回复	软件和信息技术服务业	6.0	济南市
2022-10-27	山西风行测控股份有限公司	北证	辅导备案终止	科技推广和应用服务业	0.0	太原市
2022-10-27	美芯晟科技(北京)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	10.0	北京市
2022-10-27	佳源科技股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	9.1	南京市
2022-10-27	嘉兴中润光学科技股份有限公司	科创板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.1	嘉兴市
2022-10-27	江苏远航精密合金科技股份有限公司	北证	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.6	无锡市
2022-10-26	裕太微电子股份有限公司	科创板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	13.0	苏州市
2022-10-26	四川六九一二通信技术股份有限公司	创业板	已问询	软件和信息技术服务业	7.9	德阳市
2022-10-26	深圳市微源半导体股份有限公司	科创板	暂缓表决	软件和信息技术服务业	15.4	深圳市
2022-10-26	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
2022-10-26	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
2022-10-26	成都锐成芯微科技股份有限公司	科创板	已问询	软件和信息技术服务业	13.0	成都市
2022-10-26	杭州萤石网络股份有限公司	科创板	报送证监会	计算机、通信和其他电	37.4	杭州市

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
				子设备制造业		
2022-10-25	深圳市慧为智能科技股份有限公司	北证	正在发行	计算机、通信和其他电子 子设备制造业	1.4	深圳市
2022-10-25	江阴润玛电子材料股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电 子设备制造业	6.6	无锡市
2022-10-25	贝隆精密科技股份有限公司	创业板	已审核通过	计算机、通信和其他电 子设备制造业	5.1	宁波市
2022-10-25	宏景科技股份有限公司	创业板	已发行	软件和信息技术服务业	4.6	广州市
2022-10-25	北京燕东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	40.0	北京市
2022-10-25	龙迅半导体(合肥)股份有限公司	科创板	报送证监会	计算机、通信和其他电 子设备制造业	9.6	合肥市
2022-10-24	有研半导体硅材料股份公司	科创板	正在发行	计算机、通信和其他电 子设备制造业	10.0	北京市
2022-10-24	四川千里信益康医疗科技股份有限公司	北证	报送证监会	计算机、通信和其他电 子设备制造业	5.1	成都市
2022-10-24	江苏华海诚科新材料股份有限公司	科创板	待上会	计算机、通信和其他电 子设备制造业	3.3	连云港市
2022-10-23	绍兴中芯集成电路制造股份有限公司	科创板	已回复	计算机、通信和其他电 子设备制造业	125.0	绍兴市

数据来源: Wind, 西南证券整理

4 公司公告

4.1 增持/减持/回购

【剑桥科技】前股东 HKHolding 计划在履行减持股份预先披露义务的十五个交易日后，六个月内通过集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过公司股份总数的 2.00%，减持价格按照市场价格确定。

【瀛通通讯】公司于近日接到公司实际控制人黄晖先生、左笋娥女士及其一致行动人左贵明先生、曹玲杰先生、左娟妹女士、左美丰女士、黄修成先生的通知：自前次权益变动 1%的公告披露以来，2022 年 6 月 25 日至 2022 年 10 月 27 日期间，实际控制人及其一致行动人通过集中竞价以及大宗交易的方式合计减持 2601056 股公司股份，占公司总股本的 1.67%。

【海量数据】赵轩先生因个人资金需求，拟自本减持计划公告披露之日起 15 个交易日后 6 个月内，通过集中竞价交易的方式，合计减持不超过 14500 股，占公司总股本的 0.0051%，占其所持公司股份总数的 25%。减持价格依据减持实施时的市场价格确定。

4.2 股票/债券发行

【豪森股份】上市公司拟向不超过 35 名特定对象发行股份募集配套资金不超过 1.8 亿元，具体用于以下用途：1.节能型锂离子电池充放电系统项目；2.补充流动资金；3.重组相关费用。

4.3 业绩预告/快报/季报/年报

【移远通信】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 34 亿元，较上年同期 9.08%，归属于上市公司股东净利润为 1.5 亿元，较上年同期 53.52%，基本每股收益为 0.84 元，较上年同期 53.52%。

【亨通光电】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 125 亿元，较上年同期 6.74%，归属于上市公司股东净利润为 5.5 亿元，较上年同期-13.21%，基本每股收益为 0.2368 元，较上年同期-13.23%。

【长飞光纤】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 38.5 亿元，较上年同期 58.03%，归属于上市公司股东净利润为 3.5 亿元，较上年同期 311.81%，基本每股收益为 0.47 元，较上年同期 327.27%。

【中际旭创】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 26 亿元，较上年同期 30.12%，归属于上市公司股东净利润为 36 亿元，较上年同期 64.20%，基本每股收益为 0.45 元，较上年同期 45.16%。

【中国联通】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 877 亿元，较上年同期 9.2%，归属于上市公司股东净利润为 786 亿元，较上年同期 6.7%，基本每股收益为 0.067 元，较上年同期 24.1%。

【乐鑫科技】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 3.3 亿元，较上年同期-3.44%，归属于上市公司股东净利润为 2057 万元，较上年同期-55.90%，基本每股收益为 0.2557 元，较上年同期-56.09%。

【晶晨股份】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 12 亿元，较上年同期 4.97%，归属于上市公司股东净利润为 9541 万元，较上年同期-62.15%，基本每股收益为 0.23 元，较上年同期-62.30%。

【和而泰】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 15 亿元，较上年同期 0.93%，归属于上市公司股东净利润为 1.2 亿元，较上年同期-19.67%，基本每股收益为 0.1421 元，较上年同期-19.75%。

【铖昌科技】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 1175 万元，较上年同期 379.98%，归属于上市公司股东净利润为 464 万元，较上年同期 244.40%，基本每股收益为 0.0416 元，较上年同期 208.33%。

【泰晶科技】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 2.7 亿元，较上年同期-37.97%，归属于上市公司股东净利润为 4308 万元，较上年同期-42.98%，基本每股收益为 0.16 元，较上年同期-60.00%。

【烽火通信】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 75 亿元，较上年同期 15.20%，归属于上市公司股东净利润为 1.2 亿元，较上年同期-6.06%，基本每股收益为 0.10 元，较上年同期-16.67%。

【芯海科技】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 1.4 亿元，较上年同期-21.34%，归属于上市公司股东净利润为-1282 万元，较上年同期-136.06%，基本每股收益为-0.09 元，较上年同期-136.00%。

【复旦微电】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 10 万元，较上年同期 42.49%，归属于上市公司股东净利润为 3 万元，较上年同期 69.50%，基本每股收益为 0.40 元，较上年同期 60.00%。

【拓荆科技】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 4.7 亿元，较上年同期 79.19%，归属于上市公司股东净利润为 1.3 亿元，较上年同期 65.87%，基本每股收益为 1.02 元，较上年同期 24.39%。

【力芯微】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 1.4 亿元，较上年同期-30.16%，归属于上市公司股东净利润为 2792 万元，较上年同期-48.04%，基本每股收益为 0.31 元，较上年同期-48.33%。

【思特威】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 6.4 亿元，较上年同期-18.94%，归属于上市公司股东净利润为-4663 万元，较上年同期-133.14%，基本每股收益为-0.12 元，较上年同期-130.77%。

【苏州科达】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 3.4 亿元，较上年同期-3.44%，归属于上市公司股东净利润为 2057 万元，较上年同期-55.90%，基本每股收益为 0.2557 元，较上年同期-56.09%。

【佳都科技】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 13 亿元，较上年同期-12.35%，归属于上市公司股东净利润为-3.8 亿元，较上年同期-411.95%，基本每股收益为-0.2213 元，较上年同期-412.13%。

【得润电子】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 20 亿元，较上年同期 15.85%，归属于上市公司股东净利润为 418 万元，较上年同期 106.44%，基本每股收益为 0.0069 元，较上年同期 105.00%。

【紫光股份】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 194 亿元，较上年同期 15.49%，归属于上市公司股东净利润为 6.8 亿元，较上年同期 0.74%，基本每股收益为 0.238 元，较上年同期 0.74%。

【科大讯飞】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 46 亿元，较上年同期 1.95%，归属于上市公司股东净利润为 1.4 亿元，较上年同期-54.17%，基本每股收益为 0.06 元，较上年同期-57.14%。

【神州信息】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 27.3 亿元，较上年同期 26.34%，归属于上市公司股东净利润为 447 万元，较上年同期-79.28%，基本每股收益为 0.0047 元，较上年同期-78.92%。

【鸿泉物联】公司发布 2022 年第三季度业绩报告, 第三季度营业收入为 5953 万元, 较上年同期-11.36%, 归属于上市公司股东净利润为-2718 万元, 较上年同期-2,164.99%, 基本每股收益为-0.27 元, 较上年同期-2,800.00%。

【国盾量子】公司发布 2022 年第三季度业绩报告, 第三季度营业收入为 2455 万元, 较上年同期 23.69%, 归属于上市公司股东净利润为-1606 万元, 基本每股收益为-0.20 元。

【国脉文化】公司发布 2022 年第三季度业绩报告, 第三季度营业收入为 89913 万元, 较上年同期-7.89%, 归属于上市公司股东净利润为-7818 万元, 基本每股收益为-0.0983 元。

【中国卫星】公司发布 2022 年第三季度业绩报告, 第三季度营业收入为 20 亿元, 较上年同期 66.44%, 归属于上市公司股东净利润为 5593 万元, 较上年同期-7.58%, 基本每股收益为 0.05 元, 较上年同期 0.24%。

【世嘉科技】公司发布 2022 年第三季度业绩报告, 第三季度营业收入为 31270 万元, 较上年同期 11.08%, 归属于上市公司股东净利润为-257 万元, 较上年同期 99.56%, 基本每股收益为-0.01 元, 较上年同期 99.57%。

【矩子科技】公司发布 2022 年第三季度业绩报告, 第三季度营业收入为 2.1 亿元, 较上年同期 46.30%, 归属于上市公司股东净利润为 4828 万元, 较上年同期 66.22%, 基本每股收益为 0.19 元, 较上年同期 5.56%。

【比亚迪】公司发布 2022 年第三季度业绩报告, 第三季度营业收入为 1170 亿元, 较上年同期 115.59, 归属于上市公司股东净利润为 57 亿元, 较上年同期 350.26%, 基本每股收益为 1.97 元, 较上年同期 347.73%。

【兆易创新】公司发布 2022 年第三季度业绩报告, 第三季度营业收入为 219 亿元, 较上年同期-26.07%, 归属于上市公司股东净利润为 5.6 亿元, 较上年同期-34.50%, 基本每股收益为 0.85 元, 较上年同期-35.11%。

【航天宏图】公司发布 2022 年第三季度业绩报告, 第三季度营业收入为 6.1 亿元, 较上年同期 63.02%, 归属于上市公司股东净利润为 7453 万元, 较上年同期 47.26%, 基本每股收益为 0.40 元, 较上年同期 33.33%。

【保隆科技】公司发布 2022 年第三季度业绩报告, 第三季度营业收入为 11 亿元, 较上年同期 22.76%, 归属于上市公司股东净利润为 5242 万元, 较上年同期-48.29%, 基本每股收益为 0.25 元, 较上年同期-48.98%。

【长江通信】公司发布 2022 年第三季度业绩报告, 第三季度营业收入为 4437 万元, 较上年同期 1860.14%, 归属于上市公司股东净利润为 5404 万元, 较上年同期 1,683.46%, 基本每股收益为 0.27 元, 较上年同期 1250.00%。

【东软集团】公司发布 2022 年第三季度业绩报告, 第三季度营业收入为 21 亿元, 较上年同期 3.38%, 归属于上市公司股东净利润为 4567 万元, 较上年同期 134.71%, 基本每股收益为 0.04 元, 较上年同期 136.07%。

【圣邦股份】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 7.6 亿元，较上年同期 22.76%，归属于上市公司股东净利润为 2.1 亿元，较上年同期 10.51%，基本每股收益为 0.5915 元，较上年同期 9.70%。

【精伦电子】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 3675 万元，较上年同期-47.28%，归属于上市公司股东净利润为-914 万元，较上年同期-2,012.42%，基本每股收益为-0.019 元，较上年同期-2,000.00%。

【威帝股份】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 2363 万元，较上年同期 71.32%，归属于上市公司股东净利润为 230 万元，较上年同期 13.13%，基本每股收益为 0.0041 元，较上年同期 13.89%。

【浙江富润】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 5345 万元，较上年同期-74.47%，归属于上市公司股东净利润为-1 亿元，较上年同期--5,847.23%，基本每股收益为-0.27 元，较上年同期-5,505.44%。

【国美通讯】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 2323 万元，较上年同期-70.89%，归属于上市公司股东净利润为-1491 万元，基本每股收益为-0.0523 元。

【华脉科技】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 2.4 亿元，较上年同-23.14%，归属于上市公司股东净利润为-1307 万元，基本每股收益为-0.0937 元。

【江苏有线】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 17 亿元，较上年同期 66.44-5.69，归属于上市公司股东净利润为 9664 万元，较上年同期-14.59%，基本每股收益为 0.0193 元，较上年同期 14.48%。

【新北洋】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 5.4 亿元，较上年同期-24.05%，归属于上市公司股东净利润为-1389 万元，较上年同期-128.34%，基本每股收益为-0.02 元，较上年同期-128.57%。

【广西广电】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 34326 万元，较上年同期-1.58%，归属于上市公司股东净利润为-1.6 亿元，基本每股收益为-0.1 元。

【立讯精密】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 632 亿元，较上年同期 92.58%，归属于上市公司股东净利润为 26 亿元，较上年同期 63.47%，基本每股收益为 0.37 元，较上年同期 60.47%。

【闻泰科技】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 135 亿元，较上年同期-2.07%，归属于上市公司股东净利润为 7.6 亿元，较上年同期-5.83%，基本每股收益为 0.61 元，较上年同期-6.15%。

【贵广网络】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 4.8 亿元，较上年同期-2.89%，归属于上市公司股东净利润为-2.8 亿元，基本每股收益为-0.2623 元。

【纵横通信】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 2.6 亿元，较上年同期 41.63%，归属于上市公司股东净利润为 922 万元，较上年同期 272.19%，基本每股收益为 0.05 元，较上年同期 309.84%。

【湘邮科技】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 1.9 亿元，较上年同期 177.40%，归属于上市公司股东净利润为 -1284 万元，基本每股收益为 -0.080 元。

【东方明珠】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 15.9 亿元，较上年同期 -15.36%，归属于上市公司股东净利润为 1648 万元，较上年同期 -89.94%，基本每股收益为 0.0049 元，较上年同期 -89.96%。

【得润电子】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 19 亿元，较上年同期 15.85%，归属于上市公司股东净利润为 418 万元，较上年同期 106.44%，基本每股收益为 0.0069 元，较上年同期 105.00%。

【远望谷】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 1.3 亿元，较上年同期 18.60%，归属于上市公司股东净利润为 -3472 万元，较上年同期 -743.90%，基本每股收益为 -0.0469 元，较上年同期 -737.50%。

【超讯通信】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 1.2 亿元，较上年同期 37.89%，归属于上市公司股东净利润为 4580 万元，基本每股收益为 0.29 元。

【虹软科技】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 1.3 亿元，较上年同期 -11.91%，归属于上市公司股东净利润为 -246 万元，较上年同期 -106.75%，基本每股收益为 -0.01 元，较上年同期 -111.11%。

【新经典】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 2.5 亿元，较上年同期 15.21%，归属于上市公司股东净利润为 4435 万元，较上年同期 17.33%，基本每股收益为 0.27 元，较上年同期 17.39%。

【ST 九有】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 9256 万元，较上年同期 314.89%，归属于上市公司股东净利润为 -1431 万元，较上年同期 5.13%，基本每股收益为 -0.0246 元，较上年同期 13.07%。

【波导股份】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 12847 万元，较上年同期 -14.80%，归属于上市公司股东净利润为 496 万元，基本每股收益为 0.006 元。

【上实发展】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 6.4 亿元，较上年同期 -13.98%，归属于上市公司股东净利润为 -2014 万元，较上年同期 -151.44%，基本每股收益为 -0.01 元，较上年同期 -150.00%。

【国脉科技】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 9490 万元，较上年同期 -30.81%，归属于上市公司股东净利润为 1270 万元，较上年同期 -53.52%，基本每股收益为 0.0126 元，较上年同期 -53.68%。

【常山北明】公司发布 2022 年第三季度业绩报告，第三季度营业收入为 14 亿元，较上年同期-30.68%，归属于上市公司股东净利润为-76.09 万元，较上年同期-447.21%，基本每股收益为-0.0476 元，较上年同期-447.45%。

【光迅科技】公司发布 2022 年前三季度业绩报告，前三季度营业收入为 52.81 亿元，较上年同期增长 11.65%，归属于上市公司股东净利润为 4.92 亿元，较上年同期增长 7.84%，基本每股收益为 0.73 元，较上年同期增长 7.35%。

【星网锐捷】公司发布 2022 年前三季度业绩报告，前三季度营业收入为 108.19 亿元，较上年同期增长 17.71%，归属于上市公司股东净利润为 5.51 亿元，较上年同期增长 15.70%，基本每股收益为 0.94 元，较上年同期增长 15.70%。

【朗特智能】公司发布 2022 年前三季度业绩报告，前三季度营业收入为 9.18 亿元，较上年同期增长 36.02%，归属于上市公司股东净利润为 1.37 亿元，较上年同期增长 33.77%，基本每股收益为 1.43 元，较上年同期增长 33.64%。

【福立旺】公司发布 2022 年前三季度业绩报告，前三季度营业收入为 6.67 亿元，较上年同期增长 30.94%，归属于上市公司股东净利润为 1.08 亿元，较上年同期增长 16.62%，基本每股收益 0.63 元，较上年同期增长 18.87%。

【唯捷创芯】公司发布 2022 年前三季度业绩报告，前三季度营业收入为 17.77 亿元，较上年同期减少 35.39%，归属于上市公司股东净利润为 5771.12 万元，较上年同期增长 32.87%，基本每股收益为 0.15 元，较上年同期增长 25.13%。

【七一二】公司发布 2022 年前三季度业绩报告，前三季度营业收入为 22.13 亿元，较上年同期增长 25.73%，归属于上市公司股东净利润为 3.03 亿元，较上年同期增长 22.14%，基本每股收益为 0.39 元，较上年同期增长 21.88%。

【中瓷电子】公司发布 2022 年前三季度业绩报告，前三季度营业收入为 9.99 亿元，较上年同期增长 25.46%，归属于上市公司股东净利润为 1.22 亿元，较上年同期增长 22.79%，基本每股收益为 0.59 元，较上年同期增长 22.92%。

【华阳集团】公司发布 2022 年前三季度业绩报告，前三季度营业收入为 40.08 亿元，较上年同期增长 28.03%，归属于上市公司股东净利润为 2.67 亿元，较上年同期增长 28.28%，基本每股收益为 0.56 元，较上年同期增长 27.27%。

【力合微】公司发布 2022 年前三季度业绩报告，前三季度营业收入为 3.50 亿元，较上年同期增长 75.09%，归属于上市公司股东净利润为 5139.90 万元，较上年同期增长 196.22%，基本每股收益 0.51 元，较上年同期增长 200%。

【恒玄科技】公司发布 2022 年前三季度业绩报告，前三季度营业收入为 11.69 亿元，较上年同期减少 5.02%，归属于上市公司股东净利润为 1.50 亿元，较上年同期减少 48.93%，基本每股收益为 1.25 元，较上年同期减少 48.93%。

【华工科技】公司发布 2022 年前三季度业绩报告，前三季度营业收入为 88.51 亿元，较上年同期增长 20.12%，归属于上市公司股东净利润为 7.22 亿元，较上年同期减少 9.91%，基本每股收益为 0.72 元，较上年同期减少 10%。

【海格通信】公司发布 2022 年前三季度业绩报告,前三季度营业收入为 37.09 亿元,较上年同期增长 4.30%,归属于上市公司股东净利润为 3.95 亿元,较上年同期增长 3.47%,基本每股收益为 0.17 元,较上年同期持平。

【瑞芯微】公司发布 2022 年前三季度业绩报告,前三季度营业收入为 15.70 亿元,较上年同期减少 23.66%,归属于上市公司股东净利润为 2.76 亿元,较上年同期减少 32.31%,基本每股收益为 0.66 元,较上年同期减少 33.33%。

【豪森股份】公司发布 2022 年前三季度业绩报告,前三季度营业收入为 12.09 亿元,较上年同期增长 46.24%,归属于上市公司股东净利润为 8187.55 万元,较上年同期增长 87.80%,基本每股收益为 0.64 元,较上年同期增长 88.24%。

【拓邦股份】公司发布 2022 年前三季度业绩报告,前三季度营业收入为 65.35 亿元,较上年同期增长 16.31%,归属于上市公司股东净利润为 4.59 亿元,较上年同期减少 18.87%,基本每股收益为 0.36 元,较上年同期减少 25%。

【得润电子】公司发布 2022 年前三季度业绩报告,前三季度营业收入为 56.31 亿元,较上年同期增长 3.77%,归属于上市公司股东净利润为 -5517.53 万元,较上年同期减少 23.37%,基本每股收益为 -0.09 元,较上年同期增长 3.69%。

【华力创通】公司发布 2022 年前三季度业绩报告,前三季度营业收入为 2.98 亿元,较上年同期减少 42.06%,归属于上市公司股东净利润为 -2869.57 万元,较上年同期减少 180.31%,基本每股收益为 -0.04 元,较上年同期减少 174.40%。

【奥维通信】公司发布 2022 年前三季度业绩报告,前三季度营业收入为 1.63 亿元,较上年同期减少 54.23%,归属于上市公司股东净利润为 -442.65 万元,较上年同期减少 129.82%,基本每股收益为 -0.01 元,较上年同期减少 130.33%。

【友讯达】公司发布 2022 年前三季度业绩报告,前三季度营业收入为 8.14 亿元,较上年同期增长 46.77%,归属于上市公司股东净利润为 8091.77 万元,较上年同期增长 160.22%,基本每股收益为 0.40 元,较上年同期增长 160.19%。

【达实智能】公司发布 2022 年前三季度业绩报告,前三季度营业收入为 23.37 亿元,较上年同期减少 0.53%,归属于上市公司股东净利润为 1.56 亿元,较上年同期减少 36.58%,基本每股收益为 0.08 元,较上年同期减少 37.21%。

【柯力传感】公司发布 2022 年前三季度业绩报告,前三季度营业收入为 8.02 亿元,较上年同期增长 5.51%,归属于上市公司股东净利润为 1.96 亿元,较上年同期增长 3.29%,基本每股收益为 0.82 元,较上年同期减少 24.69%。

【会畅通讯】公司发布 2022 年前三季度业绩报告,前三季度营业收入为 5.14 亿元,较上年同期增长 5.49%,归属于上市公司股东净利润为 5304 万元,较上年同期减少 1.36%,基本每股收益为 0.27 元,较上年同期减少 13.96%。

【恒实科技】公司发布 2022 年前三季度业绩报告,前三季度营业收入为 81.56 亿元,较上年同期增长 20.61%,归属于上市公司股东净利润为 5945.71 万元,较上年同期增长 4.80%,基本每股收益为 0.19 元,较上年同期增长 4.75%。

【美格智能】公司发布 2022 年前三季度业绩报告,前三季度营业收入为 18.00 亿元,较上年同期增长 36.27%,归属于上市公司股东净利润为 1.22 亿元,较上年同期增长 53.95%,基本每股收益为 0.51 元,较上年同期增长 50%。

【永鼎股份】公司发布 2022 年前三季度业绩报告,前三季度营业收入为 30.90 亿元,较上年同期增长 9.79%,归属于上市公司股东净利润为 8144.47 万元,较上年同期减少 42.18%,基本每股收益为 0.06 元,较上年同期减少 43.14%。

【通鼎互联】公司发布 2022 年前三季度业绩报告,前三季度营业收入为 24.38 亿元,较上年同期增长 10.96%,归属于上市公司股东净利润为 7481.96 万元,较上年同期增长 576.02%,基本每股收益为 0.06 元,较上年同期增长 577.53%。

【星网宇达】公司发布 2022 年前三季度业绩报告,前三季度营业收入为 5.96 亿元,较上年同期增长 48.10%,归属于上市公司股东净利润为 1.06 亿元,较上年同期增长 27.08%,基本每股收益为 0.69 元,较上年同期增长 27.78%。

【三环集团】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度,公司实现营收 39.5 亿元,同比-13.8%,归母净利润 12.4 亿元,同比-27.2%。Q3 单季度,公司实现营收 10.6 亿元,同比-38%,归母净利润 3 亿元,同比-51.7%。

【金溢科技】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度,公司实现营收 3.5 亿元,同比+49.2%,归母净利润 0.1 亿元,同比+115.8%。Q3 单季度,公司实现营收 1.4 亿元,同比+35.6%,归母净利润 902 万元,同比+117.2%。

【恒宝股份】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度,公司实现营收 7.2 亿元,同比+8.5%,归母净利润 0.7 亿元,同比+119.1%。Q3 单季度,公司实现营收 2.9 亿元,同比+21.5%,归母净利润 0.4 亿元,同比+104.7%。

【振邦智能】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度,公司实现营收 8.1 亿元,同比-14.8%,归母净利润 1.3 亿元,同比-16.6%。Q3 单季度,公司实现营收 2.4 亿元,同比-30.6%,归母净利润 0.5 亿元,同比-24.5%。

【高澜股份】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度,公司实现营收 14.2 亿元,同比+33.8%,归母净利润 147.5 万元,同比-95.9%。Q3 单季度,公司实现营收 5.7 亿元,同比+35.7%,归母净利润 31 万元,同比-101.6%。

【麦捷科技】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度,公司实现营收 24.1 亿元,同比-2.8%,归母净利润 0.2 亿元,同比-29%。Q3 单季度,公司实现营收 8.1 亿元,同比-1.4%,归母净利润 0.7 亿元,同比-19.4%。

【亿联网络】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度,公司实现营收 35.6 亿元,同比+40.8%,归母净利润 17.8 亿元,同比+46.2%。Q3 单季度,公司实现营收 12.2 亿元,同比+39.2%,归母净利润 6.4 亿元,同比+56.4%。

【网宿科技】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度,公司实现营收 37.4 亿元,同比+15%,归母净利润 1.8 亿元,同比+24.1%。Q3 单季度,公司实现营收 12 亿元,同比+0.7%,归母净利润 0.9 亿元,同比+76.8%。

【朗科智能】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度，公司实现营收 13.5 亿元，同比-20.5%，归母净利润 0.6 亿元，同比-48%。Q3 单季度，公司实现营收 3.5 亿元，同比-39.7%，归母净利润 0.2 亿元，同比-45.5%。

【新易盛】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度，公司实现营收 24.1 亿元，同比+19.6%，归母净利润 7.6 亿元，同比+64%。Q3 单季度，公司实现营收 9.4 亿元，同比+61.9%，归母净利润 3 亿元，同比+112.4%。

【精测电子】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度，公司实现营收 18.2 亿元，同比+3%，归母净利润 1.4 亿元，同比-21.3%。Q3 单季度，公司实现营收 7.1 亿元，同比+50.1%，归母净利润 1.1 亿元，同比+218.5%。

【信维通信】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度，公司实现营收 61.2 亿元，同比+15%，归母净利润 6 亿元，同比+25.8%。Q3 单季度，公司实现营收 24.8 亿元，同比+7.3%，归母净利润 4.2 亿元，同比+36.6%。

【淳中科技】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度，公司实现营收 2.7 亿元，同比-18%，归母净利润 0.2 亿元，同比-57.8%。Q3 单季度，公司实现营收 1 亿元，同比-19.3%，归母净利润 285.6 万元，同比-87.8%。

【中恒电气】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度，公司实现营收 10.2 亿元，同比-5.1%，归母净利润 0.1 亿元，同比-80.2%。Q3 单季度，公司实现营收 4 亿元，同比-4.3%，归母净利润 650.4 万元，同比-81.6%。

【世纪鼎利】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度，公司实现营收 3.9 亿元，同比-5.9%，归母净利润-0.2 亿元，同比+74.5%。Q3 单季度，公司实现营收 1.2 亿元，同比+5.3%，归母净利润 172.4 万元，同比+104.9%。

【中新赛克】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度，公司实现营收 2.6 亿元，同比-49.7%，归母净利润-1 亿元，同比-44.7%。Q3 单季度，公司实现营收 1.1 亿元，同比-36.2%，归母净利润 467.6 万元，同比+118.4%。

【合众思壮】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度，公司实现营收 14.6 亿元，同比+7%，归母净利润 0.2 亿元，同比+111.9%。Q3 单季度，公司实现营收 4.5 亿元，同比-0.7%，归母净利润-424.8 万元，同比-81.5%。

【贝仕达克】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度，公司实现营收 8 亿元，同比-5.6%，归母净利润 0.6 亿元，同比-50.6%。Q3 单季度，公司实现营收 2.7 亿元，同比-0.1%，归母净利润 0.2 亿元，同比-59.2%。

【佳讯飞鸿】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度，公司实现营收 6.2 亿元，同比-4.9%，归母净利润 0.2 亿元，同比-58.3%。Q3 单季度，公司实现营收 2.2 亿元，同比-5.4%，归母净利润 529.6 万元，同比-74.8%。

【中兴通讯】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度，公司实现营收 925.6 亿元，同比+10.4%，归母净利润 68.2 亿元，同比+16.5%。Q3 单季度，公司实现营收 327.4 亿元，同比+6.5%，归母净利润 22.5 亿元，同比+27.1%。

【大富科技】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度，公司实现营收 20.3 亿元，同比+13.3%，归母净利润 0.8 亿元，同比+243.5%。Q3 单季度，公司实现营收 8.6 亿元，同比+20.5%，归母净利润 0.7 亿元，同比+314.5%。

【迪普科技】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度，公司实现营收 6.1 亿元，同比-18.3%，归母净利润 0.7 亿元，同比-66.7%。Q3 单季度，公司实现营收 2.4 亿元，同比-22.9%，归母净利润 0.3 亿元，同比-72.7%。

【万马科技】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度，公司实现营收 3.5 亿元，同比+13.9%，归母净利润 0.1 亿元，同比+87.1%。Q3 单季度，公司实现营收 0.9 亿元，同比+95.3%，归母净利润 0.1 亿元，同比+1020.5%。

【中海达】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度，公司实现营收 8.6 亿元，同比-24.8%，归母净利润 261 万元，同比-94.4%。Q3 单季度，公司实现营收 3 亿元，同比-3.3%，归母净利润-0.6 亿元，同比-169.8%。

【东软载波】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度，公司实现营收 6.4 亿元，同比+16.9%，归母净利润 0.9 亿元，同比+32.8%。Q3 单季度，公司实现营收 2.5 亿元，同比-5.3%，归母净利润 0.4 亿元，同比+8.5%。

【天准科技】公司发布 2022 年三季度报告。前三季度，公司实现营收 8 亿元，同比+35.6%，归母净利润 0.3 亿元，同比+35.1%。Q3 单季度，公司实现营收 3.4 亿元，同比+53.2%，归母净利润 0.3 亿元，同比+34.4%。

【神工股份】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 3.9 亿元，同比增长 11.8%，归属于上市公司股东净利润为 1.4 亿元，同比下降 20.0%；第三季度营业收入为 1.3 亿元，同比下降 12.1%，归属于上市公司股东净利润为 4440.8 万元，同比下降 35.5%。

【德赛西威】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 101.1 亿元，同比增长 60.4%，归属于上市公司股东净利润为 6.9 亿元，同比增长 40.9%；第三季度营业收入为 37.0 亿元，同比增长 66.8%，归属于上市公司股东净利润为 1.7 亿元，同比增长 40.7%。

【创耀科技】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 6.8 亿元，同比增长 97.1%，归属于上市公司股东净利润为 7120.5 万元，同比增长 18.3%；第三季度营业收入为 2.0 亿元，同比增长 15.5%，归属于上市公司股东净利润为 2023.3 万元，同比增长 18.2%。

【四方光电】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 4.0 亿元，同比增长 5.0%，归属于上市公司股东净利润为 1.0 亿元，同比下降 18.6%；第三季度营业收入为 1.5 亿元，同比增长 0.2%，归属于上市公司股东净利润为 2921.6 万元，同比下降 40.2%。

【国博电子】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 26.6 亿元，同比增长 59.7%，归属于上市公司股东净利润为 4.0 亿元，同比增长 37.6%；第三季度营业收入为 9.3 亿元，同比增长 73.3%，归属于上市公司股东净利润为 1.4 亿元，同比增长 40.6%。

【沪硅产业】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 26.0 万元，同比增长 46.9%，归属于上市公司股东净利润为 1.3 万元，同比增长 25.1%；第三季度营业收入为 9.5 万元，同比增长 47.4%，归属于上市公司股东净利润为 0.7 万元。

【赛微微电】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 1.4 亿元，同比下降 41.3%，归属于上市公司股东净利润为 2560.6 万元，同比下降 58.7%；第三季度营业收入为 3570.6 万元，同比下降 56.7%，归属于上市公司股东净利润为 -212.2 万元，同比下降 110.6%。

【博创科技】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 10.1 亿元，同比增长 22.6%，归属于上市公司股东净利润为 1.2 亿元，同比增长 7.5%；第三季度营业收入为 3.8 亿元，同比增长 23.8%，归属于上市公司股东净利润为 4954.5 万元，同比增长 18.4%。

【宝信软件】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 76.5 亿元，同比增长 3.4%，归属于上市公司股东净利润为 15.3 亿元，同比增长 8.1%；第三季度营业收入为 26.9 亿元，同比增长 6.3%，归属于上市公司股东净利润为 5.4 亿元，同比增长 14.6%。

【凌云光】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 20.3 亿元，同比增长 17.5%，归属于上市公司股东净利润为 1.6 亿元，同比增长 47.2%；第三季度营业收入为 7.4 亿元，同比增长 25.3%，归属于上市公司股东净利润为 7892.6 万元，同比增长 72.3%。

【电连技术】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 22.1 亿元，同比下降 8.9%，归属于上市公司股东净利润为 4.1 亿元，同比增长 45.7%；第三季度营业收入为 7.1 亿元，同比下降 16.5%，归属于上市公司股东净利润为 2.2 亿元，同比增长 128.4%。

【鼎信通讯】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 18.0 亿元，同比增长 37.2%，归属于上市公司股东净利润为 7462.8 万元；第三季度营业收入为 8.2 亿元，同比增长 36.4%，归属于上市公司股东净利润为 9775.7 万元，同比增长 893.1%。

【光环新网】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 54.7 亿元，同比下降 7.8%，归属于上市公司股东净利润为 4.1 亿元，同比下降 39.6%；第三季度营业收入为 18.7 亿元，同比下降 6.4%，归属于上市公司股东净利润为 7953.1 万元，同比下降 66.4%。

【天源迪科】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 35.1 亿元，同比下降 3.1%，归属于上市公司股东净利润为 4261.5 万元，同比下降 42.9%；第三季度营业收入为 14.5 亿元，同比增长 16.0%，归属于上市公司股东净利润为 1173.5 万元，同比下降 63.1%。

【武汉凡谷】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 16.2 亿元，同比增长 17.0%，归属于上市公司股东净利润为 2.5 亿元，同比增长 44.8%；第三季度营业收入为 6.0 亿元，同比增长 16.2%，归属于上市公司股东净利润为 6099.4 万元，同比增长 39.0%。

【天喻信息】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 13.2 亿元，同比增长 31.0%，归属于上市公司股东净利润为 8760.2 万元，同比增长 454.0%；第三季度

营业收入为 5.5 亿元，同比增长 68.6%，归属于上市公司股东净利润为 7530.9 万元，同比增长 770.8%。

【华正新材】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 23.8 亿元，同比下降 11.2%，归属于上市公司股东净利润为 6056.7 万元，同比下降 72.1%；第三季度营业收入为 7.8 亿元，同比下降 19.6%，归属于上市公司股东净利润为 -870.8 万元，同比下降 109.2%。

【恒为科技】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 4.6 亿元，同比下降 7.7%，归属于上市公司股东净利润为 4498.7 万元，同比下降 0.1%；第三季度营业收入为 2.1 亿元，同比下降 29.4%，归属于上市公司股东净利润为 2888.9 万元，同比下降 2.0%。

【通宇通讯】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 11.2 亿元，同比下降 11.4%，归属于上市公司股东净利润为 6811.9 万元，同比下降 15.3%；第三季度营业收入为 3.2 亿元，同比下降 22.0%，归属于上市公司股东净利润为 1774.6 万元，同比增长 8.9%。

【初灵信息】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 3.0 亿元，同比下降 6.1%，归属于上市公司股东净利润为 1062.5 万元，同比下降 72.4%；第三季度营业收入为 9138.5 万元，同比下降 24.5%，归属于上市公司股东净利润为 -1008.0 万元，同比下降 153.5%。

【合兴股份】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 10.2 亿元，同比增长 1.0%，归属于上市公司股东净利润为 1.2 亿元，同比下降 21.3%；第三季度营业收入为 3.8 亿元，同比增长 11.0%，归属于上市公司股东净利润为 4860.6 万元，同比增长 2.3%。

【ST 榕泰】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 3.0 亿元，同比下降 62.0%，归属于上市公司股东净利润为 -4685.2 万元，同比下降 44.6%；第三季度营业收入为 -1402.0 万元，同比下降 105.9%，归属于上市公司股东净利润为 -204.9 万元，同比增长 94.5%。

【飞荣达】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 28.0 亿元，同比增长 38.9%，归属于上市公司股东净利润为 112.5 万元，同比下降 99.2%；第三季度营业收入为 10.8 亿元，同比增长 33.2%，归属于上市公司股东净利润为 3795.0 万元，同比下降 46.6%。

【振芯科技】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 7.1 亿元，同比增长 40.8%，归属于上市公司股东净利润为 2.1 亿元，同比增长 71.2%；第三季度营业收入为 2.1 亿元，同比增长 45.7%，归属于上市公司股东净利润为 5039.4 万元，同比增长 11.6%。

【英维克】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 14.9 亿元，同比下降 1.2%，归属于上市公司股东净利润为 1.2 亿元，同比下降 22.8%；第三季度营业收入为 6.1 亿元，同比增长 17.2%，归属于上市公司股东净利润为 6451.6 万元，同比增长 45.0%。

【富满微】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 6.0 亿元，同比下降 49.0%，归属于上市公司股东净利润为 7398.7 万元，同比下降 84.7%；第三季度营业收入为 1.5 亿元，同比下降 54.4%，归属于上市公司股东净利润为 490.2 万元，同比下降 97.1%。

【北纬科技】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 1.8 亿元，同比增长 3.3%，归属于上市公司股东净利润为 1708.5 万元，同比下降 65.5%；第三季度营业收入为 6124.8 万元，同比下降 3.1%，归属于上市公司股东净利润为 259.0 万元，同比下降 80.3%。

【东土科技】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 5.8 亿元，同比增长 4.6%，归属于上市公司股东净利润为 -5742.4 万元，同比下降 65.7%；第三季度营业收入为 2.6 亿元，同比增长 34.3%，归属于上市公司股东净利润为 2898.0 万元，同比增长 413.6%。

【惠伦晶体】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 3.4 亿元，同比下降 35.36%，归属于上市公司股东净利润为 1010.4 万元，同比下降 92.7%。

【炬华科技】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 10.4 亿元，同比增长 34.5%，归属于上市公司股东净利润为 2.9 亿元，同比增长 34.5%。

【天孚通信】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 8.9 亿元，同比增长 16.2%，归属于上市公司股东净利润为 2.8 亿元，同比增长 30.1%。

【全志科技】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 11.7 亿元，同比下降 25.9%，归属于上市公司股东净利润为 2.2 亿元，同比下降 42.9%。

【移为通信】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 7.3 亿元，同比增长 20.9%，归属于上市公司股东净利润为 1.4 亿元，同比增长 24.5%。

【奥普特】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 9.1 亿元，同比增长 41.4%，归属于上市公司股东净利润为 2.8 亿元，同比增长 28.3%。

【永贵电器】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 10.5 亿元，同比增长 36.1%，归属于上市公司股东净利润为 1.2 亿元，同比增长 30.7%。

【威胜信息】公司发布 2022 年三季度报告，前三季度营业收入为 14.9 亿元，同比增长 14.3%，归属于上市公司股东净利润为 2.8 亿元，同比增长 14.5%。

【华测导航】公司发布 2022 年三季度报告。22 年前三季度，公司实现营收 14.5 亿元，同比增长 14.2%，实现归母净利润 2.2 亿元，同比增长 24.5%。22 年 Q3 单季度，实现营收 5.2 亿元，同比增长 25.5%，归母净利润 0.9 亿元，同比增长 26.6%。

【亿通科技】公司发布 2022 年三季度报告。22 年前三季度，公司实现营收 2.7 亿元，同比增长 81.6%，实现归母净利润 0.2 亿元，同比增长 52.3%。22 年 Q3 单季度，实现营收 1 亿元，同比增长 18.1%，归母净利润 707.2 万元，同比减少 29.9%。

【瑞可达】公司发布 2022 年三季度报告。22 年前三季度，公司实现营收 11.6 亿元，同比增长 94.2%，实现归母净利润 2 亿元，同比增长 175.7%。22 年 Q3 单季度，实现营收 4.3 亿元，同比增长 69.3%，归母净利润 0.7 亿元，同比增长 104.8%。

4.4 激励/其他

【国睿科技】公司全资子公司南京国睿防务系统有限公司拟与中电科技国际贸易有限公司签订某型雷达系统项目销售合同，合同总额暂定为 14,186.02 万美元（含税，其中部分交付物以人民币定价，目前以 1:6.8 的汇率进行折算，计入合同总额，最终合同总额将以签约当日汇率折算后最终确定）。

【比亚迪】公司于近日收到公司持股 5% 以上股东融捷投资控股集团有限公司的函告，获悉其将所持有本公司的部分股份办理解除质押手续。

【富瀚微】公司 2022 年股票期权激励计划规定的股票期权预留授予条件已成就，根据公司 2022 年第一次临时股东大会的授权，公司于 2022 年 10 月 27 日召开了第四届董事会第六次会议和第四届监事会第四次会议，审议通过了《关于向激励对象授予 2022 年股票期权激励计划预留股票期权的议案》，确定以 2022 年 10 月 27 日为预留授权日，向 5 名激励对象授予 6.74 万份股票期权。

【华工科技】公司全资子公司武汉华工正源光子技术有限公司拟以自有资金 3 亿元对外设立全资子公司武汉终端公司。

【宁波均胜】宁波均胜电子股份有限公司控股子公司宁波均联智行科技股份有限公司与某科技公司合作，为下游合作客户车型提供智能座舱产品，科技公司提供解决方案和软件操作系统平台，均联智行提供智能座舱硬件，并负责相关产品的生产、测试、交付及后续服务。

【锐明技术】公司向激励对象定向发行本公司 A 股普通股股票期权，首次授予的激励对象共计 97 人，授予数量为 186 万股，行权价格为 21.25 元/份。

【亨通光电】公司发布 2022 年员工持股计划（草案），参与人员包括：董事兼总经理张建峰、副总经理轩传吴、其他核心技术人员和技术业务骨干总计 246 人，股票来源为公司回购专用账户持有的部分公司股票共 960 万股，以 0 元/股价格转让取得并持有。业绩考核目标为以 2022 年营业收入与归母净利润为基数，23/24/25 年营收增长率不低于 15%/25%/35% 或归母净利润增长率不低于 20%/30%/40%。

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、数字经济的政策催化，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，建议关注传统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：车载蜂窝、智能表计、CPE、POS 机和工业互联网快速增长，推动 5G 连接数增长，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：IDC 统计 2022 年第三季度，中国智能手机市场出货量约 7113 万台，同比下降 11.9%。全年手机移动端射频需求承压，以及下游 ODM 与整机厂持续去库存。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：据光电通信，9 月 G.652D 光纤价格价格维持在 33-39 元/芯公里，环比并无明显浮动；硅料、锗料、氦气等关键原材料市场价格趋稳，也无明显波动，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、长飞光纤等。

风光储：潮州规划 43GW 海上风电，粤东海风规划超 100GW。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：LightCounting 下调对今年以太网光模块的增长预期至 9%，主要原因是对亚马逊的 400G DR4 和对谷歌的 2x400G 模块的销售低于预期，但这只是一个波动，两家公司都计划在 2023 年加大对相关产品的采购，光模块供应商没有看到任何与之相关的需求减弱的迹象。持续看好具备高速光模块规模生产能力的厂商。主要标的：中际旭创、新易盛等。

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，关注 VR/AR 新产品对企业办公带来的增量。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、深圳等地发布智能网联汽车发展方案，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、万马科技等。

工业互联网：我国首个数字化转型国家标准《数字化转型 价值效益参考模型》正式发布，对加快工业信息化建设具有里程碑意义。建议关注工业互联网投资机会，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及估值

表 2：本周重点覆盖公司盈利预测及估值

2022/10/28	覆盖公司	市值	股价	归母净利润(亿元)			EPS			PE			评级
		(亿)	(元)	22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E	
688233.SH	神工股份	83	51.9	2.0	3.6	4.3	1.3	2.2	2.7	41	23	19	买入
688099.SH	晶晨股份	328	79.9	11.9	15.3	19.6	2.9	3.7	4.8	28	21	17	买入
603893.SH	瑞芯微	330	79.0	8.3	11.3	15.1	2.0	2.7	3.6	40	29	22	买入
688018.SH	乐鑫科技	75	93.8	2.0	3.1	4.2	2.5	3.8	5.2	37	24	18	买入
688259.SH	创耀科技	65	81.6	1.3	1.9	2.6	1.6	2.4	3.3	51	34	25	买入
003031.SZ	中瓷电子	211	100.9	1.9	2.6	3.4	0.92	1.23	1.62	110	82	62	买入

2022/10/28	覆盖公司	市值	股价	归母净利润(亿元)			EPS			PE			评级
		(亿)	(元)	22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E	
300007.SZ	汉威科技	61	18.8	3.2	4.2	5.5	0.98	1.29	1.7	19	15	11	买入
688665.SH	四方光电	84	120.0	2.5	3.5	4.7	3.6	5.04	6.68	33	24	18	持有
002920.SZ	德赛西威	873	157.2	11.9	16.3	21.2	2.14	2.93	3.81	73	54	41	买入
002906.SZ	华阳集团	236	49.7	4.2	5.7	7.4	0.89	1.21	1.56	56	41	32	买入
688800.SH	瑞可达	160	148.6	2.5	3.7	5.4	2.33	3.47	5.02	64	43	30	持有
002897.SZ	意华股份	113	66.4	3.6	4.4	5.3	2.09	2.57	3.11	32	26	21	买入
688589.SH	力合微	36	35.7	1.1	2.2	2.6	1.08	2.19	1.63	33	16	22	买入
603738.SH	泰晶科技	59	21.4	16.2	21.5	26.6	1.24	1.64	2.02	17	13	11	买入
600522.SH	中天科技	848	24.9	37.8	47.7	56.3	1.11	1.4	1.65	22	18	15	买入
600487.SH	亨通光电	453	19.2	21.2	28.2	36.5	0.9	1.19	1.54	21	16	12	买入
300502.SZ	新易盛	122	24.0	8.6	9.9	11.7	1.69	1.96	2.31	14	12	10	买入
300308.SZ	中际旭创	235	29.3	12.08	14.84	17.78	1.51	1.85	2.22	19	16	13	买入
002402.SZ	和而泰	155	17.0	7.1	9.3	12.5	0.8	1	1.4	21	17	12	买入
002881.SZ	美格智能	100	41.7	2	3.4	4.5	0.8	1.4	1.9	52	30	22	买入
300628.SZ	亿联网络	643	71.3	21.1	27.5	35.2	2.3	3.1	3.9	31	23	18	买入
603236.SH	移远通信	266	141.0	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	73.2	0	1.7	4.6	0	0.4	1.1	0	183	67	买入
688618.SH	三旺通信	27	53.0	0.84	1.13	1.5	1.68	2.24	2.97	32	24	18	买入
300698.SZ	万马科技	33	24.7	0.72	1.3	1.9	0.54	0.97	1.42	46	25	17	买入

数据来源: Wind, 西南证券

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

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后6个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准。

公司评级	买入：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在20%以上
	持有：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于10%与20%之间
	中性：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%与10%之间
	回避：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市：未来6个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数5%以上
	跟随大市：未来6个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数-5%与5%之间
	弱于大市：未来6个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数-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

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
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyrif@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyf@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
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	xyy@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	cyrif@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn