



优化疫情防控二十条发布，建议关注物联网需求修复

投资要点

- **行情回顾**：本周沪深300指数报收3788.44点，上涨0.56%。申万通信指数报收1910.98点，下跌1.25%，物联网指数报收6458.50点，下跌3.16%。
- **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**：工信部批准中国联通将900MHz频段频谱资源重耕用于5G系统。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，华为配置卫星通讯功能。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**：欧洲加码海风建设，海外海缆市场空间广阔。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，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、鸿泉物联等。
- **工业互联网**：《中国工业互联网产业经济发展白皮书(2022)》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 | 107 |
| 行业总市值(亿元) | 27,702.56 |
| 流通市值(亿元) | 13,153.46 |
| 行业市盈率TTM | 25.4 |
| 沪深300市盈率TTM | 11.0 |

相关研究

1. 通信行业物联网周报(10.30-11.6)：重耕900MHz频段频谱推动5G高质量发展，工业互联网新标准颁布(2022-11-07)
2. 通信行业物联网周报(10.23-10.29)：光模块业绩超预期，关注Q4需求修复(2022-10-31)
3. 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)
4. 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)
5. 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)

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 | 10 |
| 4 公司公告 | 12 |
| 4.1 增持/减持/回购 | 12 |
| 4.2 股票/债券发行 | 13 |
| 4.3 激励/其他 | 13 |
| 5 核心观点及投资建议 | 14 |
| 5.1 物联网之基础材料 | 14 |
| 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 |
| 6 重点覆盖公司盈利预测及估值 | 17 |
| 7 风险提示 | 17 |

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 |

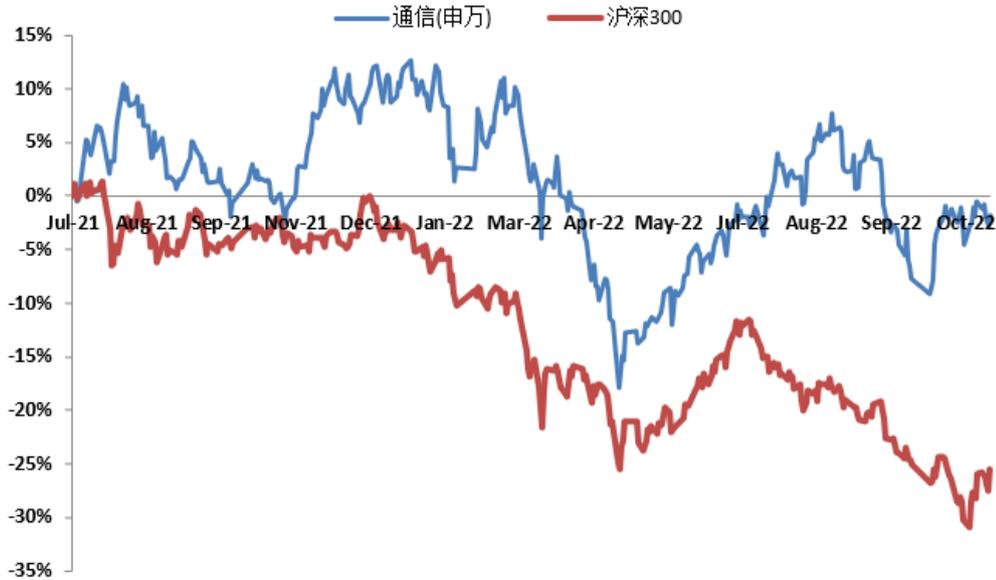
表 目 录

| | |
|---------------------------|----|
| 表 1: 本周新股上市跟踪..... | 10 |
| 表 2: 本周重点覆盖公司盈利预测及估值..... | 17 |

1 本周行情回顾

截止 2022 年 11 月 11 日，本周沪深 300 指数报收 3788.44 点，上涨 0.56%。申万通信指数报收 1910.98 点，下跌 1.25%。

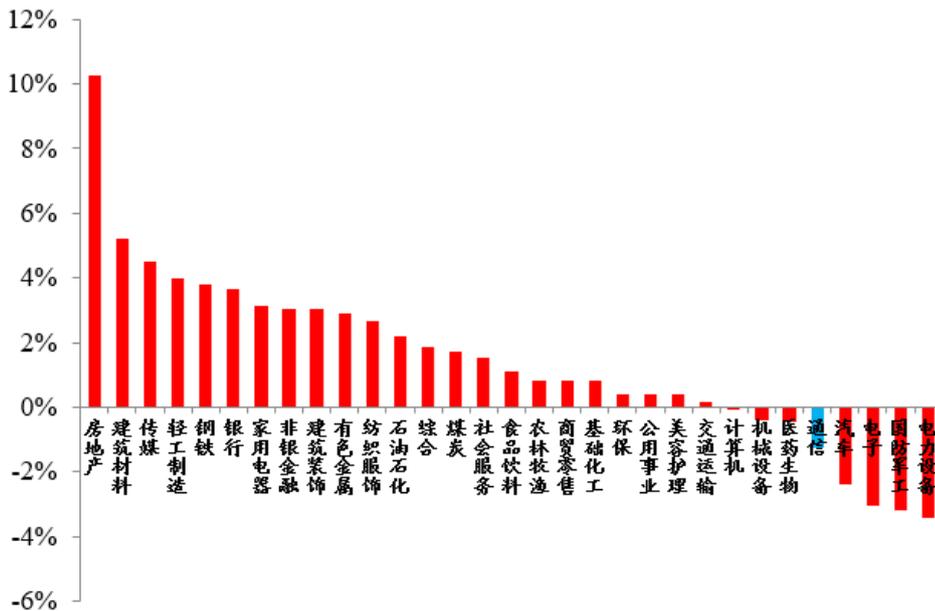
图 1：近一年申万通信指数相对沪深 300 表现



数据来源：Wind, 西南证券整理

从申万全行业涨跌幅周排名来看，截止 11 月 11 日收盘，本周通信板块下跌 1.25 个百分点，位列行业涨跌幅第 27 位。

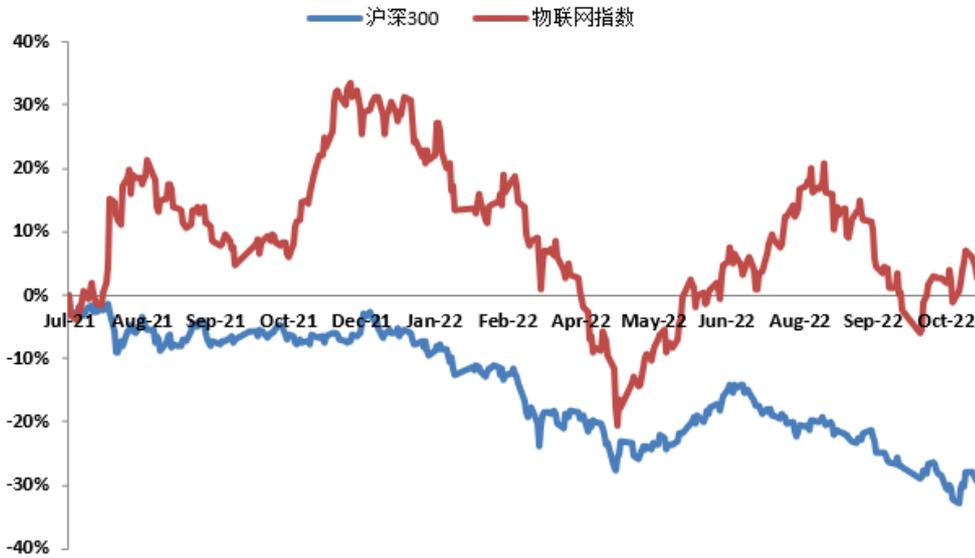
图 2：本周申万全行业涨跌幅情况



数据来源：Wind, 西南证券整理

截止 2022 年 11 月 11 日，物联网指数报收 6458.50 点，下跌 3.16%。

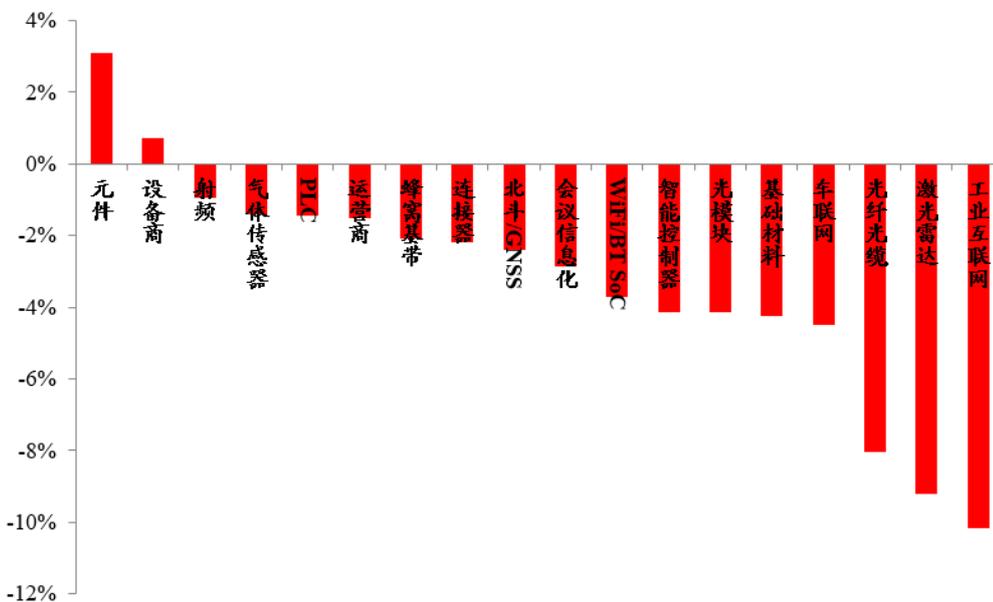
图 3：近一年物联网指数相对沪深 300 表现



数据来源：Wind，西南证券整理

物联网子板块方面，涨跌幅前三分别为元件板块（上涨 3.08%），设备商板块（上涨 0.70%），射频板块（下跌 0.93%）。涨跌幅后三分别为工业互联网板块（下跌 10.13%），激光雷达板块（下跌 9.21%），光纤光缆板块（下跌 8.03%）。

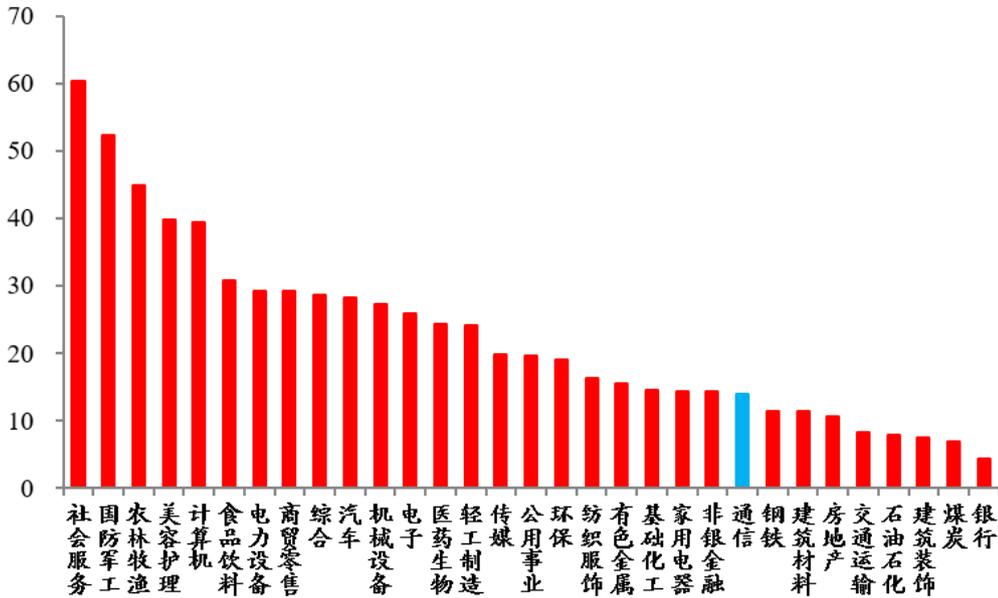
图 4：本周物联网子板块市场涨跌幅情况



数据来源：Wind，西南证券整理

从估值角度来看,截至 11 月 11 日,申万通信行业 PE (TTM) 为 13.9 倍,在申万全行业中位列第 23 位。

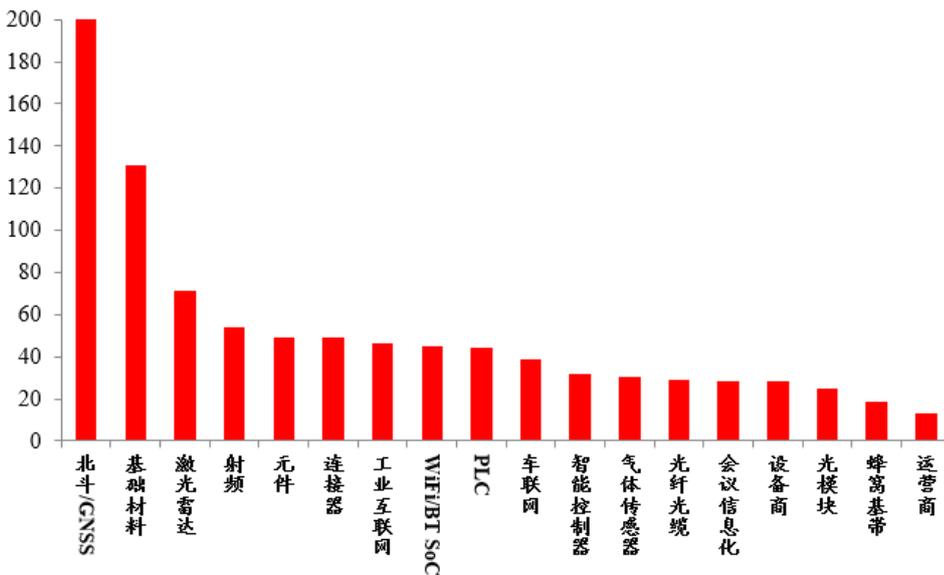
图 5: 申万全行业市盈率 TTM 情况



数据来源: Wind, 西南证券整理

从子板块来看, PE (TTM) 排名前三位分别为物联网北斗/GNSS 854 倍, 基础材料 131 倍, 激光雷达 71 倍。PE (TTM) 排名后三位分别为运营商 13 倍, 蜂窝基带 19 倍, 光模块 25 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

矿鸿操作系统商用一年，华为宣布进入规模化复制阶段：据悉，国家能源集团与华为联合创新的矿鸿操作系统，已经在神东 13 个煤矿和 1 个洗煤厂的 3300 多套设备得到部署，其中乌兰木伦矿完成了全矿部署，实现了联接、交互、数据访问三大转变，涵盖了多种创新应用场景，包括装备智能控制、固定场所无人巡检以及设备在线升级。（物联网头条君）

国产全新 5G 低功耗射频收发芯片发布：昨日，地芯科技正式发布超宽带、低功耗、高性能、高集成度，且支持 Sub 6G 软件无线电的 SDR 射频收发机—风行系列，目前已完成量产。官方表示，风行系列射频收发机由地芯科技完全自主创新，包含数十项中美前沿专利技术，可应用于通用软件无线电系统、5G/4G 及专网无线通信基站、多功能智能终端、点对点通信系统等。据介绍，风行系列芯片支持 30MHz-6GHz 频率范围，满足超宽和超窄带宽需求，可配置射频带宽能够支持 12KHz 到 100MHz 的范围。（物联网头条君）

芯片制造商格芯第三季度营收创新高：近日，芯片制造商格芯（GlobalFoundries）公布了截至 2022 年 9 月 30 日的第三季度财报。数据显示，格芯第三季度营收 21 亿美元（约 152.04 亿元人民币），同比增长 22%；毛利率 29.4%，营业利润率为 17.2%。（物联网头条君）

中兴通讯安全实践入选！：中兴通讯《5G 基础设施和数据内生的安全国际化实践》入选 2022 年世界互联网大会“携手构建网络空间命运共同体”精品实践案例，并在乌镇峰会进行了发布展示。由国内外各领域权威专家组成的评委会，从全球 200 余项案例中，遴选出 12 项精品案例，在峰会进行发布展示，是世界互联网大会的重要环节。中兴通讯首席安全架构师闫新成代表中兴通讯进行了案例发布。闫新成表示：安全是网络空间和物理世界融合共生的“数字基石”，中兴通讯秉持开放透明的精神，内外兼修，与全球合作伙伴共同推进“5G 基础设施和数据的内生安全”。（5G）

高通在中国实现 5G 毫米波 SA 组网重要里程碑：11 月 11 日消息，高通技术公司日前宣布实现 5G 毫米波独立组网（SA）性能突破，与中兴通讯、上海诺基亚贝尔和中信科移动等行业领先的系统网络厂商进行了充分测试（均采用搭载骁龙 X65 5G 调制解调器及射频系统的测试终端），在多项技术验证中实现了稳健的毫米波性能——超过 7.1Gbps 的 5G 下行峰值速率（采用 DDDSU 帧结构）、超过 2.1Gbps 的 5G 上行峰值速率（采用 DSUUU 帧结构）和 3.6ms 的时延，可满足未来中国毫米波商用部署需求。（5G）

歌尔股份跌停 回应收被“踢出果链”等传言：歌尔股份发布公告称，公司近日收到境外某大客户的通知，暂停生产其一款智能声学整机产品。之后，知名分析师郭明錤称，歌尔股份暂停生产的产品可能为 AirPods Pro 2，原因或是因为生产问题，而非需求问题。昨日，歌尔声学开盘即跌停，公司相关负责人对所暂停合作产品的生产情况、相关传闻虚实等进行了回应。对于网传的歌尔股份被“踢出果链”、面临罚款等传言，该负责人表示，“相关信息请参见公司公告，但‘踢出果链’等传言明显是谣传，公司只是应需求暂停客户一款产品，其余的项目都在正常合作。”

消息称台积电 7 纳米产能利用率跌破五成：有业内人士透露，台积电位于台中的工厂 7 纳米产能利用率比预期还低，目前已降至 50% 以下，2023 年 Q1 的跌幅还会

再加剧，而高雄工厂 7 纳米计划会无限期搁置，未来视各制程产能需求与新厂建置再行规划。虽然台积电 7 纳米的客户众多，但其中影响最大的还是联发科、AMD、高通，还有订单转至 5/4 纳米的苹果、新单远不如预期的英特尔，以及受限的紫光展锐、比特大陆及阿里巴巴平头哥等。

富士通拟自行设计 2 纳米芯片：据悉，日本科技公司富士通计划自行设计 2 纳米制程的先进半导体，并打算委托台积电代工生产。报道指出，富士通目标最快在 2026 年完成搭载该芯片的节能 CPU。当前，台积电计划在 2025 年量产 2 纳米的芯片，三星电子日前已宣布将于 2027 年量产 1.4 纳米芯片，另外，英特尔也透露相当于 1.8 纳米的测试芯片将于今年底前试产。

华为升级 14 个制造行业解决方案：华为全联接大会 2022 期间，华为联手合作伙伴，升级 14 个智能制造解决方案。此次升级的解决方案重点面向车辆与装备制造、半导体电子制造和烟草行业，主要集中在研发、制造、营销和基础设施四个领域。研发领域包括工程设计桌面云、工程仿真 HPC、车联网、自动驾驶开发平台 4 个解决方案。生产制造领域，包括产品组合类解决方案，如生产网、工厂边缘基础设施、产线关键供电等，也包括场景化的解决方案，如工业 AI 质检和生产数字平台。在营销领域，包括营销云和数字化门店两个解决方案。在基础设施与运营领域，华为为制造企业提供全面业务上云和园区网络等方面的升级。

全球首创的多工种机器人集群服务站亮相进博会：在第五届进博会上，全球首创的多工种机器人集群服务站重装亮相，在展馆内提供引领、导览、安防巡检、环保回收等服务。46 台 3 种服务功能的机器人在展区内各司其职，忙碌穿梭。据了解，和普通的室内移动机器人多采用激光雷达等导航定位手段不同，本次进博会应用的机器人系统采用无人驾驶技术栈，拥有场景语义识别、多传感器融合的算法，且机器人和机器人之间保持独立近场通讯，在保障人群通过性和行驶安全性之外，也能达到数十上百台机器人间的群体协作。

联想展示全球首款卷轴屏 PC：近日，联想 CEO 杨元庆展示了全球首款卷轴屏 PC，比例及分辨率都可以变。通过将定制的柔性屏幕通过专利铰链技术整合在笔记本机身之中，只要按下一个按钮，12 英寸传统笔记本大小的原型机屏幕便可从 16:9 的 12 英寸屏幕全自动拉伸至 8:9 比例的 15.3 英寸，无论是以大屏显示还是分屏显示，都能在超便携机身中提供越级的移动办公体验。

国产屏新突破，降低 12% 屏幕功耗：国产屏幕生产商维信诺 Visionox 宣布，其 4 月发布的 HLEMS 高性能光取出技术已经获得进一步提升，进入量产阶段，并希望应用于国内的各大手机品牌。该技术利用微结构设计和膜层间折射率的优化，改变了部分光取出的路径，从而提高光取出效率，实现了均值 12% 的屏幕功耗降低。

腾讯智慧出行与上汽子公司中海庭签署战略合作：日前，腾讯智慧出行与上汽子公司中海庭在上海正式签署战略合作协议，双方将在导航及地图服务、云计算、数字孪生等技术领域开放合作，共同为上汽集团和行业客户提供联合解决方案。根据合作协议，双方合作领域包括但不限于智能驾驶数据技术服务、智能座舱导航技术服务、智能汽车云平台、基于数据驱动的云仿真、智慧城市孪生方案以及城市数字交通模型等。

如祺开放式 Robotaxi 运营监管平台上线：11 月 8 日，如祺出行自主研发的开放式 Robotaxi 运营监管平台正式上线，为 Robotaxi(无人驾驶出租车)出行服务提供系统安全保

障。如祺出行方面表示,该平台具备远程监督、远程管理、远程控制、远程评估四大能力,通过深度融合车辆运营数据,实现对车辆状态、道路信息的有效监控,保障用户行程安全;同时,通过综合评估车辆在不同场景下运营能力,对适合有人驾驶网约车和 Robotaxi 车辆的场景进行筛选,并结合用户体验等维度持续优化派单逻辑,从而实现有人驾驶网约车和 Robotaxi 混行调度效率和安全的最大化。

亚马逊等投诉微软云计算业务涉嫌垄断: 据路透社消息,包括亚马逊在内的贸易团体向欧盟反垄断监管机构提出申诉。该团体称,微软在 10 月 1 日实施的新合同条款,以及该公司的其它做法正在对欧洲云计算生态系统造成不可挽回的损害。从市场份额来看,亚马逊是云计算领域的市场领导者,其次是微软和谷歌。在一份声明中,该贸易团体的秘书长表示:“在欧洲客户寻求转向云端的时候,微软利用其在生产力软件方面的主导地位限制了客户的选择,并提高了客户的成本,从而影响了欧洲的数字经济。”

华为推出原生科学智能基础软硬件平台: 在华为全联接大会 2022 上,华为宣布基于鲲鹏和昇腾 AI,通过创新的融合计算架构,打造原生科学智能基础软硬件平台,助力科学智能发展,目前已在新材料研发、大飞机设计、蛋白质结构预测等领域中应用。同时,华为倡议成立科学智能创新联合体,加速科研创新到产业落地进程,加强交叉学科建设和人才培养。

住建部:将北京市等 24 个城市列为智能建造试点城市: 住房和城乡建设部昨日发布了关于公布智能建造试点城市的通知,大力发展智能建造,以科技创新推动建筑业转型发展,经城市自愿申报、省级住房和城乡建设主管部门审核推荐和专家评审,决定将北京市、天津市、重庆市、河北雄安新区、河北省保定市等 24 个城市列为智能建造试点城市,试点自公布之日开始,为期 3 年。

比特币一度跌超 15%, 37 万人爆仓: 昨日,全球最大的加密货币交易所币安的创始人赵长鹏在社交媒体上宣布,加密货币交易所 FTX 由于遭遇严重的流动性紧缩而跑来向其求助,随后币安与其签订了非约束性的收购意向书。在确认收购前,币安需要在未来几天内完成全面的尽职调查。受到这一消息影响,比特币价格短时间上冲后迅速回落,一度跌超 15%, 24 小时内共有 37 万人爆仓。

张朝阳自称是中国互联网化石: 在 2022 世界互联网大会乌镇峰会的互联网企业家论坛上,张朝阳谈起中国互联网刚发展时的情景,感慨到现在都快 30 年了,笑称自己真是中国互联网的一块化石,但感觉自己依然年轻。当谈及互联网未来发展过程中的瓶颈时,他表示,“我觉得没有瓶颈,发展挺好的。”

华为发布四大领域系列化产品组合方案: 今日,华为首届 ICT 产品组合方案峰会在深圳成功举办。华为副总裁、ICT 产品组合管理与解决方案部总裁马海旭,发表了题为“产品组合方案使能行业数字化”的主题演讲,并围绕数据中心、园区、数字站点及广域网络等四大领域,发布系列化产品组合方案,以帮助客户更快、更好地建设数字基础设施。(C114)

中兴重磅发布: 11 月 9 日消息,中兴通讯与 GSMA 联合发布了 B5G 白皮书,旨在为整个生态系统奠定技术基础,推动 B5G 阶段的数字化转型。白皮书从 GSMA 智库对全球行业趋势、运营商面临的挑战、标准开发和潜在行业垂直领域的深刻洞察开始。中兴通讯基于场景驱动、价值导向的原则,筛选了 B5G 阶段的一些关键潜力技术,不仅分析了每项技术的特点,还分析了未来的场景和价值服务。(5G)

工信部发文，5G利好：11月9日，工信部办公厅发布《中小企业数字化转型指南》，指出要“加大转型政策支持”，优化发展环境，加大工业互联网、人工智能、5G、大数据等新型基础设施建设力度，优化中小企业数字化转型外部环境。建设完善地方营商环境评估体系，将中小企业数字化转型成效纳入考核范围。（5G）

高通：智能手机市场前景恶化：高通公司再次削减了其智能手机出货量的预测，并给出了比预期更黯淡的销售前景，与其他芯片制造商一起面对疫情出现短暂繁荣之后的急剧下滑。这家手机芯片设计公司将其先前预测的个位数调整至低两位数百分比，表明手机市场的下降趋势正在加速。高通公司在周三公布季度业绩时说，它预计本季度的销售额最多为100亿美元，远低于华尔街估计的120亿美元左右。（集微网）

联发科发布天玑 9200 旗舰芯片：据联发科官方消息，天玑 9200 采用台积电第四代 4nm 工艺，集成 170 亿晶体管，配备 3.05GHz 的超大核、3 个 2.85GHz 的 A715 大核、4 个 1.8GHz 的 A510 小核，超大核与大核全部支持纯 64 位应用。相比天玑 9000，天玑 9200 CPU 单核性能提升 12%，多核性能提升 10%，散热能力提升 10%，CPU 峰值性能功耗降低 25%。（物联网头条）

全球最大单期储能电站投运：近日，由比亚迪储能供货的全球最大单期储能电站在美国西海岸成功投入商业运营，该独立储能电站由比亚迪储能提供 1500V 的电网级储能产品 BYD Cube T28，储能容量近 1.7GWh。该独立储能电站投入运营后每年储存并调度的电力可供超 47000 个家庭使用，相较天然气发电，每年可减少 275000 吨二氧化碳排放及 47 吨碳氧化物排放，相当于减少 53000 辆汽车的温室气体排放。（物联网头条）

华为发布 10 大数据通信技术创新和 10 大全新产品：11月8日，华为全联接大会 2022 期间，在华为数据通信网络峰会上，华为数据通信产品线副总裁赵志鹏发表《智能云网，引领行业数字化创新》的主题演讲。赵志鹏表示，华为面向未来网络发展趋势，展现多领域的创新突破，推出 10 大数据通信技术创新，发布 10 大全新产品，持续打造领先的网络基础设施，引领行业数字化创新。（通信产业网）

连续五年参加进博会，高通持续拓展 5G “朋友圈”：11月5日，第五届中国国际进口博览会在上海“四叶草”国家会展中心如期开幕，在本届进博会上，5G 作为新一代移动通信技术，依然是展会的热点话题之一。回顾进博会举办的这五年，该展会着实见证了 5G 技术实现从无到有、从有到大规模商用的全过程。连续五年参加进博会，高通与产业链的合作每年都能为进博会带来新的惊喜。这五年，高通在中国的合作已经从手机扩展到汽车、物联网、工业互联网、AI、XR 等领域，“朋友圈”越来越大。由此也能看出，5G 产业还处在一个蓬勃向前的新时代，未来随着产业通力合作，必将带来更多的创新变革。（C114）

MediaTek 发布天玑 9200 移动芯片冷劲全速，开启旗舰新篇章：2022 年 11 月 8 日，MediaTek 发布天玑 9200 旗舰 5G 移动芯片，凭借在高性能、高能效、低功耗方面的创新突破，以冷劲的全速体验为用户导向，为移动市场打造全新旗舰标杆 5G 芯片。天玑 9200 以先进科技赋能移动终端打造专业级影像、沉浸式游戏体验，支持高速 5G 网络以及即将到来的 Wi-Fi 7 无线连接，推动全球移动体验升级。（C114）

2022 卡塔尔世界杯大幕将启 中国移动打造“5G+全体育”观赛体验：11月20日，2022 卡塔尔世界杯的大幕将正式拉开，四年一度的足球狂欢盛宴也即将上演。2022 年卡塔尔世界杯足球赛的持权转播商，中国移动将打造首个世界杯“元宇宙”，通过全

量全场次赛事直播、5G黑科技、跨界互动玩法、精彩自制内容等，为观众带来“5G+全体育”全场景沉浸式观赛体验。(C114)

马斯克接手第一周推特用户增长创历史新高：根据消息获得的一份推特内部常见问题解答(FAQ)显示，自马斯克接管推特一周以来，该社交平台的可货币化日活用户(mDAU)增长速度加快至20%以上，而“推特最大的市场美国的增长速度甚至更快”。根据该“常见问题解答”，自第二季度结束后，推特的可货币化日活用户增加了1500万，“超过了2.5亿大关”。这些数据意味着，在马斯克的执掌下，推特还没有出现大规模用户流失的情况。(C114)

国民技术推出新一代物联网安全芯片 N32S003：11月7日，国民技术发布新一代物联网安全芯片 N32S003，并在深圳举行的 ELEXCON 2022“第四届中国嵌入式技术大会”上进行推介，该芯片兼具高安全、小尺寸、高集成、易开发等特色，是一款高性价比物联网安全芯片。该产品采用32位内核，最高工作主频48MHz，最大内嵌64KB Flash和6KB SRAM，集成UART、I2C、SCD通信接口，内置主流密码算法硬件安全加速引擎，特别适用于无线安全认证、电源安全认证、支付安全认证、耗材配件认证、智能表计安全、智能家居、智慧交通/车联网、智能穿戴安全认证等AIoT应用场景。(物联网头条)

Meta 将启动史上首次大规模裁员，波及数千人：据华尔街日报消息，脸书母公司Meta计划于本周三宣布大规模裁员，将影响数千名员工。对此，Meta发言人不予置评，他只提到了公司CEO马克·扎克伯格最近的声明，即公司将“把投资重点放在少数高优先增长领域”。这将是Meta 18年历史上首次大规模裁员。自今年科技行业出现裁员潮以来，预计Meta的失业人数将是大型科技公司中最多的。截至9月底，Meta员工超过8.7万人。知情人士说，Meta公司管理人员已经告诉员工，从本周开始取消非必要的旅行。(物联网头条)

特斯拉人形机器人中国首秀！还有多款机器人亮相进博会：11月5日-10日，第五届中国国际进口博览会在上海举办。特斯拉携旗下人形机器人等产品亮相进博会。据悉，特斯拉机器人体重73kg，内置2.3kWh的电池组，可以完成行走、上楼梯、下蹲、拿取物体等基础动作，也可以完成轻薄物体抓取、操作机械装置等高精度动作。工业自动化公司欧姆龙展示了第七代的FORPHEUS乒乓球教练机器人，该款机器人是欧姆龙传感、控制和人工智能等核心技术的集成展现，研发初衷是希望让球手能够享受和机器人的对战过程。美敦力展示了全球首台神经外科光磁一体导航机器人，其主要针对难度高又复杂的神经外科手术，帮助医生提高手术的准确性和安全性。

募资180亿元！华虹半导体拟科创板IPO：11月4日晚间，华虹半导体发布公告称，公司在上交所科创板IPO的申请已经获得了上交所的受理。华虹半导体拟募资180亿元人民币，分别投入到华虹制造(无锡)项目、8英寸厂优化升级项目、特色工艺技术创新研发项目和补充流动资金。从募资规模来看，其高居科创板IPO募资金额第三位，仅次于中芯国际的532.3亿元和百济神州的221.6亿元，同时也将是今年以来科创板最大规模的IPO。

国产自主研发卫星通信技术取得新突破：据悉，航天科工集团下属空间网络公司开发的新一代国产宽带移动卫星通信系统日前通过外场低轨卫星测试验证，是基于银河航天2020年首发星开展的全自主研发的高通量宽带移动卫星通信技术实测。据介绍，本

次测试首次星地对接即实现快速信道捕获，持续六分四十秒不间断通信，同时实现了 505Mbps 的连续稳定实测速率，达到国内目前公开发布的最高的实测纪录。

“格创东智”完成数亿元人民币 B 轮融资：本轮融资由上汽集团及旗下恒旭资本、粤财基金共同投资，势能资本担任本轮融资财务顾问。资金将主要用于加大对半导体 CIM（计算机集成制造系统）产品的投入，为半导体材料、设备、晶圆制造、封装测试，以及新能源锂电、光伏等行业客户提供行业深度融合解决方案。据介绍，格创东智是 TCL 孵化的创新型科技公司，专注于半导体行业智能制造升级，其半导体工厂智能化 CIM 解决方案已在多个半导体工厂落地。

国产厂商新显卡 S50 曝光：有网友爆料称，已经有闲鱼卖家偷偷开卖了国产厂商摩尔线程 MTT S50 的新显卡，售价 3999 元，性能号称媲美 GTX 1660。据悉，MTT S50 采用 12nm 制程，使用 2048 个 MUSA 核心，单精度算力最高可达 5TFlops，配置 8GB 显存，支持多路高清视频编解码和 4K 超高清显示、以及广泛的 AI 模型算力加速。此外，MTT S50 还兼容 X86、ARM 等 CPU 架构以及过程 Linux、国际 Linux、Windows 操作系统发行版。

安恒信息签约零跑汽车：据悉，通过本次签约，安恒车联网将通过扎实的车联网安全技术，帮助零跑汽车建立强有力的车联网安全能力。双方将在紧密的合作中共同探求更加高效的车联网安全体系建设与应用，共同推动车联网信息安全行业的发展。

曹操出行与华为云达成战略合作：双方将发挥各自优势，在业务上云、用户增长、车联网、智能座舱、和自动驾驶、联合市场推广等诸多方面合作发力。同时，曹操出行将全面接入 Petal 出行。Petal 出行是华为推出的一款聚合国内网约车服务商的出行服务平台。目前已接入神州专车、T3 出行、首汽约车和阳光出行等出行服务商。

五部门联合发文：2026 年虚拟现实产业总规模超 3500 亿元：近日，工信部网站发布了由工业和信息化部、教育部、文化和旅游部、国家广播电视总局、国家体育总局五部门联合编制的《虚拟现实与行业应用融合发展行动计划（2022-2026 年）》。其中提出，到 2026 年，我国虚拟现实产业总规模（含相关硬件、软件、应用等）超过 3500 亿元，虚拟现实终端销量超过 2500 万台，培育 100 家具有较强创新能力和行业影响力的骨干企业。

墨西哥推出首个元宇宙购物中心：目前，该商场已落成，用户可通过 AppStore 或 Google Play 中的应用程序从移动设备访问。两个平台的用户现在都可以下载购物商城应用程序，通过“一个海岛天堂，在网上度过美好时光”享受身临其境的体验。访问这个新虚拟世界的用户将能够在线购物并赚取宝石和 coin，这些宝石和 coin 可以在遍布全岛的多个购物中心兑换折扣券或产品。截至目前，80 个品牌已经正式确认入驻。

马斯克旗下公司宣布启动“超级高铁”全面测试工作：马斯克旗下的隧道挖掘公司 The Boring Company 11 月 5 日宣布，将启动“超级高铁”（Hyperloop）项目的全面测试。据介绍，“超级高铁”是一种超高速公共交通系统，其速度可达每小时 600 多英里（约合 965 公里/时）。照此速度，从华盛顿到纽约的时间只需不到 30 分钟。

教育部开设高校疫情防控投诉平台：为推动各地各高校科学精准做好校园疫情防控工作，解决校园疫情防控工作中师生急难愁盼问题，教育部设立高校疫情防控投诉平台，

接受在线提交和电话反映问题线索。受理事项：校园封控、转运隔离、核酸检测、流调排查、教育教学、管理服务、生活保障、离校返乡、开学返校等方面。

美国科技行业掀起“裁员潮”：芯片半导体等公司最惨：上周四，网约车平台 Lyft 和支付公司 Stripe 宣布了重大裁员计划，亚马逊表示将冻结公司招聘，为期数月。事实上，宣布裁员的远不止这三家公司，受通货膨胀加剧和经济形势恶化的影响，美国多家大型科技公司当地时间 3 日宣布裁员或暂停招聘。总部位于美国旧金山的在线支付公司 Stripe 首席执行官帕特里克·科里森 3 日在给员工的备忘录中说，公司将裁员 14%。一场裁员大浪潮正在扑面而来，分析人士认为，继连续多次大幅加息后，美联储或将调整加息步伐，适当收窄加息幅度。美国利率水平在一年内从接近零快速升至 2008 年 1 月以来最高位，势必波及全球经济和金融稳定，其本国经济复苏进程也将受到影响。

《中国工业互联网产业经济发展白皮书(2022 年)》重磅发布：据测算，2021 年，平台、网络、数据、安全四大直接产业增加值总规模达到 1.17 万亿元，名义增速为 16.07%。从增加值规模看，2021 年，工业互联网平台、网络、数据、安全产业增加值规模均已突破千亿元大关，其中，平台产业增加值规模占比达到 39%，网络产业占比达到 33%。（工业互联网说）

预估 2023 年全球笔电出货量仅 1.76 亿台：近日，TrendForce 集邦咨询表示，2022 年第四季全球笔电出货量恐将下滑至 4290 万台，环比下降 7.2%，同比下降高达 32.3%。待现阶段库存压力逐步回归健康水位后，明年第二季 Chromebook 可能是首波需求回温的产品，传统的周期性成长动能可望重返市场，出货量将较 2022 年的 1444 万台小幅回升至 1620 万台。整体来看，该机构预估，2023 年全球笔电市场暂时没有明显回温迹象，即便出货量年减幅度虽然收敛至 6.9%，但仅仅只有 1.76 亿台。（集微网）

《新时代的中国北斗》白皮书发布：国务院新闻办公室发布《新时代的中国北斗》白皮书，今年上半年，我国境内申请入网的智能手机中，有 128 款支持北斗定位，其出货量占上半年总出货量的 98% 以上。在局部地区，北斗已经可以提供 2 米精度、10 纳秒授时服务。已建成的全国北斗地基增强系统一张网，具备向行业和大众用户提供实时米级、分米级、厘米级，或者事后毫米级的高精度定位服务能力。北斗高精度定位服务已进入大众手机，在深圳、重庆、天津等 8 个城市开通车道级导航应用。白皮书还首次规划了 2035 年前的北斗发展蓝图，预计目标是 2035 年全面建成综合时空体系。（物联网头条）

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 |
|------------|-----------------|------|----------|-------------------|---------------|-----|
| 2022-11-11 | 信音电子(中国)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 | 5.1 | 苏州市 |
| 2022-11-11 | 合肥颀中科技股份有限公司 | 科创板 | 待上会 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 20 | 合肥市 |
| 2022-11-11 | 厦门思泰克智能科技股份有限公司 | 创业板 | 待上会 | 专用设备制造业 | 4 | 厦门市 |
| 2022-11-11 | 成都乐创自动化技术股份有限公司 | 北证 | (第 4 回复) | 软件和信息技术服务业 | 1.9 | 成都市 |

| 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 |
|------------|------------------|------|----------|-------------------|---------------|-----|
| 2022-11-11 | 广东辰奕智能科技股份有限公司 | 创业板 | 待上会 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 3.9 | 惠州市 |
| 2022-11-11 | 芯天下技术股份有限公司 | 创业板 | 待上会 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 5 | 深圳市 |
| 2022-11-11 | 锐捷网络股份有限公司 | 创业板 | 已发行 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 22 | 福州市 |
| 2022-11-11 | 上海南芯半导体科技股份有限公司 | 科创板 | 待上会 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 16.6 | 上海市 |
| 2022-11-11 | 天键电声股份有限公司 | 创业板 | 已审核通过 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 6 | 赣州市 |
| 2022-11-11 | 浙江天宏锂电股份有限公司 | 北证 | 已回复(第二次) | 电气机械和器材制造业 | 2 | 湖州市 |
| 2022-11-11 | 大连达利凯普科技股份有限公司 | 创业板 | 已审核通过 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 4.5 | 大连市 |
| 2022-11-10 | 南京高华科技股份有限公司 | 科创板 | 已回复(第二次) | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 6.3 | 南京市 |
| 2022-11-10 | 上海新相微电子股份有限公司 | 科创板 | 已回复(第二次) | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 15.2 | 上海市 |
| 2022-11-10 | 苏州赛芯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 | 6.2 | 苏州市 |
| 2022-11-10 | 广东美信科技股份有限公司 | 创业板 | 已审核通过 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 4 | 东莞市 |
| 2022-11-10 | 佛山纬达光电材料股份有限公司 | 北证 | 报送证监会 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 5 | 佛山市 |
| 2022-11-10 | 思必驰科技股份有限公司 | 科创板 | 已回复 | 软件和信息技术服务业 | 10.3 | 苏州市 |
| 2022-11-09 | 华信永道(北京)科技股份有限公司 | 北证 | 待上会 | 软件和信息技术服务业 | 2.5 | 北京市 |
| 2022-11-09 | 浙江艾能聚光伏科技股份有限公司 | 北证 | 已问询(第三次) | 电气机械和器材制造业 | 2 | 嘉兴市 |
| 2022-11-09 | 杭州美登科技股份有限公司 | 北证 | 待上会 | 软件和信息技术服务业 | 2.7 | 杭州市 |
| 2022-11-09 | 浙江珠城科技股份有限公司 | 创业板 | 证监会注册 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 6.6 | 温州市 |
| 2022-11-09 | 西安高压电器研究院股份有限公司 | 科创板 | 已回复(第二次) | 专业技术服务业 | 9.1 | 西安市 |
| 2022-11-09 | 南京晶升装备股份有限公司 | 科创板 | 已审核通过 | 专用设备制造业 | 4.8 | 南京市 |
| 2022-11-09 | 北京腾信软创科技股份有限公司 | 北证 | 终止(撤回) | 软件和信息技术服务业 | 1.2 | 北京市 |
| 2022-11-08 | 深圳精智达技术股份有限公司 | 科创板 | 待上会 | 专用设备制造业 | 6 | 深圳市 |
| 2022-11-08 | 苏州清越光电科技股份有限公司 | 科创板 | 证监会注册 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 4 | 苏州市 |
| 2022-11-08 | 芜湖雅葆轩电子科技股份有限公司 | 北证 | 已发行 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 2.0 | 芜湖市 |
| 2022-11-08 | 甬矽电子(宁波)股份有限公司 | 科创板 | 发行 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 15 | 宁波市 |

| 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 |
|------------|------------------|------|-------|-------------------|----------------|------|
| 2022-11-07 | 江苏华海诚科新材料股份有限公司 | 科创板 | 报送证监会 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 3.3 | 连云港市 |
| 2022-11-07 | 北京神舟航天软件技术股份有限公司 | 科创板 | 已审核通过 | 软件和信息技术服务业 | 5.5 | 北京市 |
| 2022-11-07 | 湖北龙腾电子科技股份有限公司 | 创业板 | 已问询 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 7.3 | 孝感市 |
| 2022-11-07 | 上海英方软件股份有限公司 | 科创板 | 报送证监会 | 软件和信息技术服务业 | 5.7 | 上海市 |
| 2022-11-07 | 北京蓝色星际科技股份有限公司 | 北证 | 已问询 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 3.7 | 北京市 |

数据来源: Wind, 西南证券整理

4 公司公告

4.1 增持/减持/回购

【金溢科技】公司股东王丽娟女士于 2020 年 7 月 21 日至 2020 年 7 月 27 日、2022 年 10 月 28 日至 2022 年 11 月 10 日期间,通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 185 万股, 减持比例达 1%。

【三七互娱】公司拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司普通股股份, 拟用于员工持股计划或股权激励计划, 回购金额不低于人民币 3 亿元且不超过 6 亿元, 回购价格不超过 23 元/股。

【华体科技】公司股东王绍蓉女士计划自本减持计划公告之日起三个交易日之后的三个月内通过大宗交易方式减持公司股份不超过 141 万股, 占公司总股本的 0.99%。

【路畅科技】公司股东张宗涛计划在未来 6 个月内以集中竞价方式减持公司股份 36 万股, 占公司总股本的 0.29%; 公司股东陈守峰计划在未来 6 个月内以集中竞价方式减持公司股份 5.5 万股, 占公司总股本的 0.05%; 公司股东杨成松计划在未来 6 个月内以集中竞价方式减持公司股份 11403 股, 占公司总股本的 0.01%; 公司股东彭楠计划在未来 6 个月内以集中竞价方式减持公司股份 99381 股, 占公司总股本的 0.08%; 公司股东朱玉光计划在未来 6 个月内以集中竞价方式减持公司股份 87478 股, 占公司总股本的 0.07%。

【华正新材】公司于 2022 年 11 月 7 日审议通过了《关于回购注销部分激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票的议案》和《关于变更注册资本并修订<公司章程>的议案》。公司董事会决定回购注销部分激励对象已获授但尚未解除限售的 1.5 万股限制性股票, 回购价格为 16.10 元/股。

【金溢科技】公司股东王丽娟女士计划在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交易方式或在本公告发布之日起三个交易日后的六个月内以大宗交易方式减持本公司股份不超过 193 万股, 占公司当时总股本比例 1.07%。

【天准科技】控股股东苏州青一投资有限公司计划自本次减持计划披露之日起十五个交易日后的六个月内，通过大宗交易方式减持公司股份不超过 300 万股，即不超过公司总股本的 1.54%，具体减持价格将根据市场价格确定。

【巨星科技】公司于 2022 年 11 月 7 日接到公司实际控制人、董事长仇建平先生的通知，基于对公司未来发展前景的信心和对公司股票长期投资价值的认可，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。

4.2 股票/债券发行

【豪森股份】公司调整发行股份购买资产并募集配套资金方案，将向交易对方发行的股份数调整为 897 万股，标的资产新浦自动化 86.9% 的股权交易金额为 23238 万元。本次募集配套资金用途和金额调整为：支付重组相关费用，费用金额为 1000 万元；补充流动资金，费用金额为 8994 万元；节能型锂离子电池充放电系统项目建设，费用金额为 7994 万元。

【海兰信】公司以简易程序向特定对象发行股票，本次发行价格为 9.8 元/股，拟发行数量为 3058 万股。其中，拟使用 9000 万元用于补充流动资金。

【四方光电】公司于 2022 年 11 月 7 日收到实际控制人、董事董宇女士，董事、总经理刘志强先生，监事邬丽娅女士，董事会秘书罗亮先生分别出具的《关于增持公司股份的告知函》，前述增持人员通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式增持了本公司股份，增持后直接持股比例 0.05%/0.06%/0.005%/0.05%。

【中兴通讯】公司向广东恒健欣芯投资合伙企业、深圳市汇通融信投资有限公司发行股份购买其持有的深圳市中兴微电子技术有限公司 18.8% 股权。本次发行新增 A 股股份共计 8532.1 股，占公司总股本的 1.8%，于 2021 年 11 月 10 日在深圳证券交易所上市，相关股份的限售期为 12 个月。

4.3 激励/其他

【中国卫通】关于成功发射中星 19 号卫星的公告：2022 年 11 月 5 日 19 时 50 分，中星 19 号卫星在西昌卫星发射中心采用长征三号乙增强型运载火箭成功发射升空，卫星按计划进入预定轨道。中星 19 号卫星将在通过轨测试后交付中国卫通集团股份有限公司运营管理。中星 19 号卫星采用国内自主研发的东方红四号增强型卫星平台，搭载 C、Ku 和 Ka 等多频段通信载荷，主要覆盖中国东部国土、东南亚、以及大部分太平洋区域，可为用户提供通信和互联网接入等服务。

【华正新材】公司董事会近日收到董事会秘书居波先生提交的辞职报告，居波先生的辞职报告自送达公司董事会时生效，离职后居波先生将不再担任公司任何职务。

【沪电股份】公司决议在泰国投资新建生产基地，投资金额约 2.8 亿美元。为确保公司在泰国投资新建生产基地能够顺利实施，公司董事会授权公司经营管理层及其合法授权之人全权办理公司本次设立泰国子公司、泰国生产基地建设及海外结构搭建有关的全部事宜。

【高鸿电子】公司拟对全资子公司贵州大唐高鸿电子信息技术有限公司实施存续分立。分立完成后，高鸿电子公司将继续存续，以营业执照规定范围内的业务为主，同时分立出贵州大唐高鸿悠活公司承接。

【乐鑫科技】公司拟将原用于“发展与科技储备资金”中的子项目“用于室内定位的毫米波雷达芯片研发项目”全部金额 7000 万元调整投入至子项目“RISC-V 核应用处理器项目”，并使用剩余超募资金 2010.9 万元对“发展与科技储备资金”中的子项目“RISC-V 核应用处理器项目”进行补充投资，由此导致“RISC-V 核应用处理器项目”的投资金额由 1.3 亿元增加至 2.2 亿元。

【合兴股份】公司于 2022 年 11 月 9 日召开第二届董事会第十二次会议和第二届监事会第十二次会议，审议通过了《关于终止全资子公司对外投资的议案》，同意终止全资子公司合兴汽车电子（太仓）有限公司对外投资事项。

【路通视信】公司董事会于近日收到赵懿清女士的书面辞职报告。赵懿清女士因个人原因申请辞去在公司担任的第四届董事会独立董事职务，同时一并辞去公司第四届董事会审计委员会主任委员、第四届董事会薪酬与考核委员会委员、第四届董事会提名委员会委员职务。赵懿清女士原定任期为 2021 年 8 月 13 日至 2024 年 8 月 13 日，辞职后不再担任公司任何职务。

【美亚柏科】公司董事会于近日收到蔡志评先生的书面辞职报告。蔡志评先生因个人原因申请辞去公司副总经理、董事会秘书职务，后续将继续在子公司担任其他职务。

【大唐电信】公司下属联芯科技有限公司将所持瓴盛科技有限公司 3.4% 的股权，对应出资额 10460 万元，以非公开协议转让的方式转让给公司控股股东的全资子公司电信科学技术研究院有限公司，转让价格为 20912 万元。

【大唐电信】公司控股股东全资子公司电信科学技术研究院有收购大唐半导体设计有限公司 5.6% 的股权，对应的出资额为 8569 万元，收购价格为 20912 万元。

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，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：工信部发布重耕 900MHz 频段频谱资源进一步推动我国 5G 高质量发展的公告，批准中国联通将 900MHz 频段频谱资源重耕用于 5G 系统。同时，车载蜂窝、智能表计、FWA、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：工信部发布前三季度电子信息制造业数据，前三季度手机产量 11.5 亿台，同比下降 3.5%。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：9 月 20 日，中国移动发布《2022 年至 2023 年非骨架式带状光缆产品集中采购中标候选人公示》，集采规模同比增长 26.4%，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：海风双 30 进展有待验证，深远海发展海缆价值量增加明显。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 报告指出光模块的销售额在 Q1 整体下降，然后在 Q3 恢复，再次上升到 20 亿美元以上，几乎超过 2021 年 Q4 的销售记录。以太网光模块的销售额在 Q1 也有所下降，在第二季度回升，达到略高于 12 亿美元，但低于 2021 年 Q4。在电信领域，DWDM 的销售额达到了新的高度，超过了 4.5 亿美元，而 FTTx 和无线光模块的销售额保持稳定。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、鸿泉物联等。

工业互联网：《中国工业互联网产业经济发展白皮书(2022 年)》正式发布，2021 年，工业互联网平台、网络、数据、安全产业增加值规模均已突破千亿元大关。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

| 2022/11/11 | 覆盖公司 | 市值 (亿) | 股价 (元) | 归母净利润(亿元) | | | EPS | | | PE | | | 评级 |
|------------|--------|-----------|-----------|-----------|------|------|------|------|------|-----|-----|-----|----|
| | | | | 22E | 23E | 24E | 22E | 23E | 24E | 22E | 23E | 24E | |
| 688233.SH | 神工股份 | 75 | 46.66 | 2.0 | 3.6 | 4.3 | 1.27 | 2.24 | 2.71 | 37 | 21 | 17 | 买入 |
| 688099.SH | 晶晨股份 | 260 | 61.00 | 11.9 | 15.3 | 19.6 | 2.89 | 3.72 | 4.75 | 21 | 16 | 13 | 买入 |
| 603893.SH | 瑞芯微 | 314 | 73.25 | 8.3 | 11.3 | 15.1 | 1.98 | 2.71 | 3.61 | 37 | 27 | 20 | 买入 |
| 688018.SH | 乐鑫科技 | 69 | 84.80 | 2.0 | 3.1 | 4.2 | 2.52 | 3.83 | 5.22 | 34 | 22 | 16 | 买入 |
| 688259.SH | 创耀科技 | 62 | 74.86 | 1.3 | 1.9 | 2.6 | 1.61 | 2.37 | 3.27 | 46 | 32 | 23 | 买入 |
| 003031.SZ | 中瓷电子 | 212 | 103.60 | 1.9 | 2.6 | 3.4 | 0.92 | 1.23 | 1.62 | 113 | 84 | 64 | 买入 |
| 300007.SZ | 汉威科技 | 63 | 19.04 | 3.2 | 4.2 | 5.5 | 0.98 | 1.29 | 1.70 | 19 | 15 | 11 | 买入 |
| 688665.SH | 四方光电 | 60 | 85.80 | 2.5 | 3.5 | 4.7 | 3.60 | 5.04 | 6.68 | 24 | 17 | 13 | 持有 |
| 002920.SZ | 德赛西威 | 649 | 117.65 | 11.9 | 16.3 | 21.2 | 2.14 | 2.93 | 3.81 | 55 | 40 | 31 | 买入 |
| 002906.SZ | 华阳集团 | 189 | 39.13 | 4.2 | 5.7 | 7.4 | 0.89 | 1.21 | 1.56 | 44 | 32 | 25 | 买入 |
| 688800.SH | 瑞可达 | 133 | 119.23 | 2.5 | 3.7 | 5.4 | 2.33 | 3.47 | 5.02 | 51 | 34 | 24 | 持有 |
| 002897.SZ | 意华股份 | 107 | 60.55 | 3.6 | 4.4 | 5.3 | 2.09 | 2.57 | 3.11 | 29 | 24 | 19 | 买入 |
| 688589.SH | 力合微 | 36 | 36.25 | 1.1 | 2.2 | 2.6 | 1.08 | 2.19 | 1.63 | 34 | 17 | 22 | 买入 |
| 603738.SH | 泰晶科技 | 66 | 23.67 | 16.2 | 21.5 | 26.6 | 1.24 | 1.64 | 2.02 | 19 | 14 | 12 | 买入 |
| 600522.SH | 中天科技 | 714 | 20.46 | 37.8 | 47.7 | 56.3 | 1.11 | 1.40 | 1.65 | 18 | 15 | 12 | 买入 |
| 600487.SH | 亨通光电 | 410 | 16.93 | 21.2 | 28.2 | 36.5 | 0.90 | 1.19 | 1.54 | 19 | 14 | 11 | 买入 |
| 300502.SZ | 新易盛 | 134 | 26.12 | 8.6 | 9.9 | 11.7 | 1.69 | 1.96 | 2.31 | 15 | 13 | 11 | 买入 |
| 002402.SZ | 和而泰 | 145 | 15.41 | 7.1 | 9.3 | 12.5 | 0.80 | 1.00 | 1.40 | 19 | 15 | 11 | 买入 |
| 002881.SZ | 美格智能 | 71 | 29.51 | 2.0 | 3.4 | 4.5 | 0.80 | 1.40 | 1.90 | 37 | 21 | 16 | 买入 |
| 300628.SZ | 亿联网络 | 609 | 67.29 | 21.1 | 27.5 | 35.2 | 2.30 | 3.10 | 3.90 | 29 | 22 | 17 | 买入 |
| 603236.SH | 移远通信 | 193 | 99.26 | 6.2 | 9.8 | 14.8 | 3.30 | 5.20 | 7.80 | 30 | 19 | 13 | 持有 |
| 688220.SH | 翱捷科技-U | 295 | 69.96 | 0.0 | 1.7 | 4.6 | 0 | 0.40 | 1.10 | 0 | 175 | 64 | 买入 |
| 688233.SH | 神工股份 | 75 | 46.66 | 2.0 | 3.6 | 4.3 | 1.27 | 2.24 | 2.71 | 37 | 21 | 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 |
| | 汪艺 | 销售经理 | 13127920536 | 13127920536 | wywf@swsc.com.cn |
| | 岑宇婷 | 销售经理 | 18616243268 | 18616243268 | cyrf@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 | 李煜 | 销售经理 | 18801732511 | 18801732511 | yfliyu@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 |
| 广深 | 巢语欢 | 销售经理 | 13667084989 | 13667084989 | cyh@swsc.com.cn |
| | 郑龔 | 广深销售负责人 | 18825189744 | 18825189744 | zhengyan@swsc.com.cn |
| | 杨新意 | 销售经理 | 17628609919 | 17628609919 | xyf@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 | cyrf@swsc.com.cn |
| | 龚之涵 | 销售经理 | 15808001926 | 15808001926 | gongzh@swsc.com.cn |