



首张企业 5G 专网频率许可发放，关注工业互联网建设

投资要点

- **行情回顾**：本周沪深 300 指数报收 3801.57 点，上涨 0.35%。申万通信指数报收 1946.15 点，上涨 1.84%，物联网指数报收 5000.04 点，上涨 4.03%。
- **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**：截至 22 年 9 月，我国已开通 5G 基站超过 222 万个，5G 行业虚拟专网数量已超过 1 万张。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**：我国第一张企业 5G 专网的频率许可发放，工业网络建设加速。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

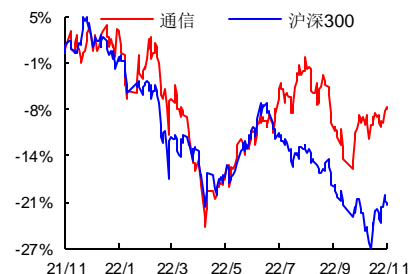
分析师：高宇洋

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)	27,854.93
流通市值(亿元)	13,384.59
行业市盈率 TTM	25.8
沪深 300 市盈率 TTM	11.0

相关研究

1. 通信行业物联网周报 (11.6-11.12)：优化疫情防控二十条发布，建议关注物联网需求修复 (2022-11-14)
2. 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)
3. 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)
4. 通信行业物联网周报 (10.16-10.22)：三季报进入密集披露期，关注高景气赛道业绩超预期 (2022-10-23)
5. 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)
6. 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	12
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	14
5.3 物联网之传输层	15
5.4 物联网之平台层	15
5.5 物联网之应用层	16
6 重点覆盖公司盈利预测及估值	16
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

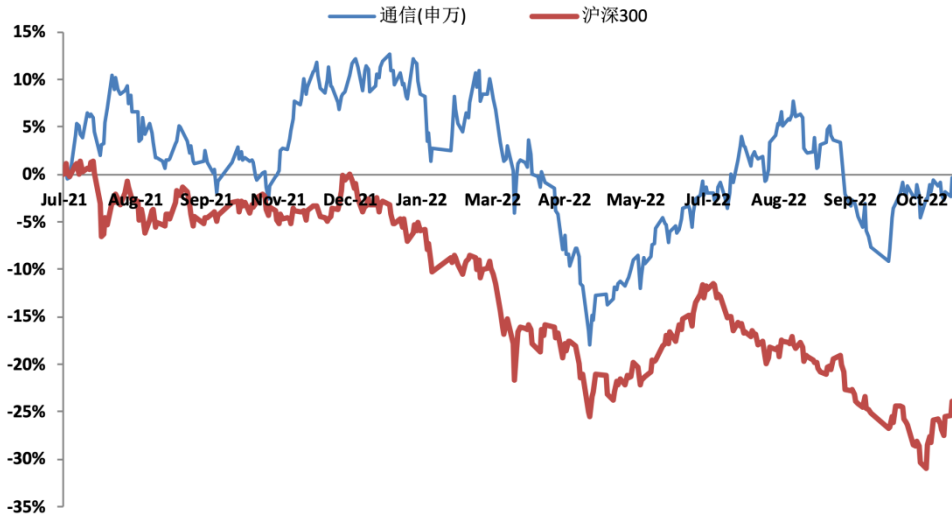
表 目 录

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.....	16

1 本周行情回顾

截止 2022 年 11 月 18 日，本周沪深 300 指数报收 3801.57 点，上涨 0.35%。申万通信指数报收 1946.15 点，上涨 1.84%。

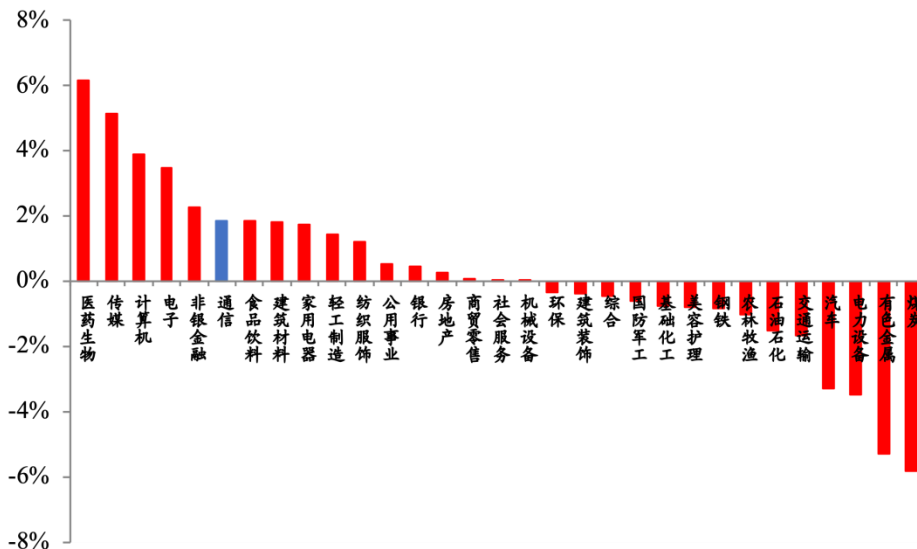
图 1：近一年申万通信指数相对沪深 300 表现



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 18 日收盘，本周通信板块上涨 1.84 个百分点，位列行业涨跌幅第 6 位。

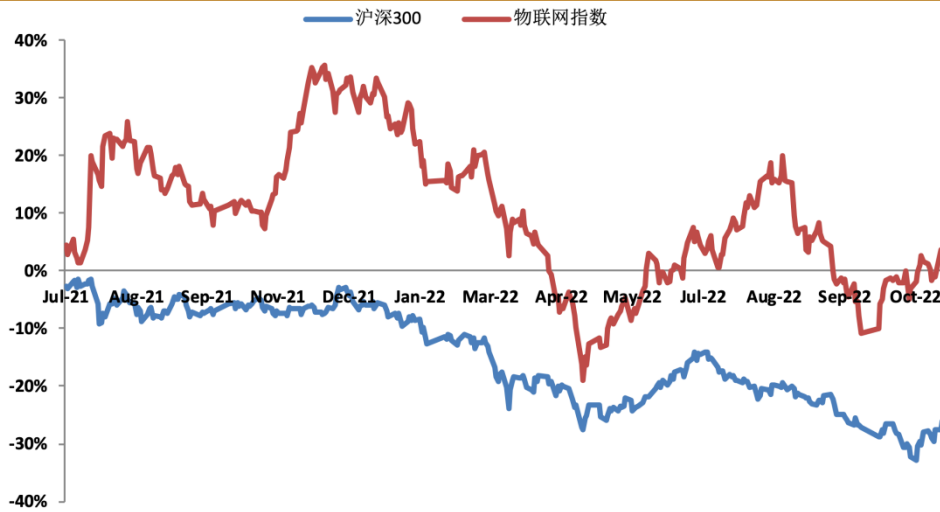
图 2：本周申万全行业涨跌幅情况



数据来源：Wind, 西南证券整理

截止 2022 年 11 月 18 日，物联网指数报收 5000.04 点，上涨 4.03%。

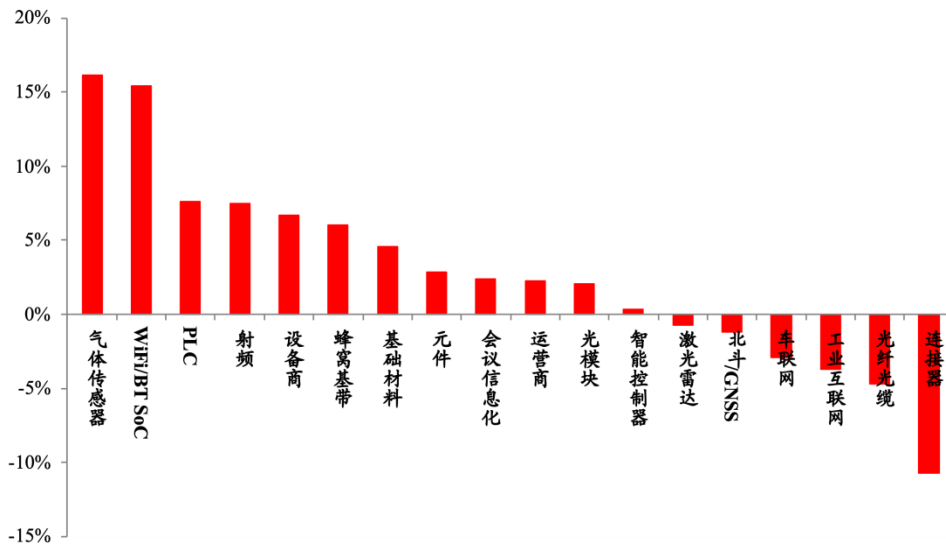
图 3：近一年物联网指数相对沪深 300 表现



数据来源：Wind, 西南证券整理

物联网子板块方面，涨跌幅前三分别为气体传感器板块（上涨 16.11%），WiFi/BTSoC 板块（上涨 15.43%），PLC 板块（上涨 7.63%）。涨跌幅后三分别为连接器板块（下跌 10.75%），光纤光缆板块（下跌 4.71%），工业互联网板块（下跌 3.71%）。

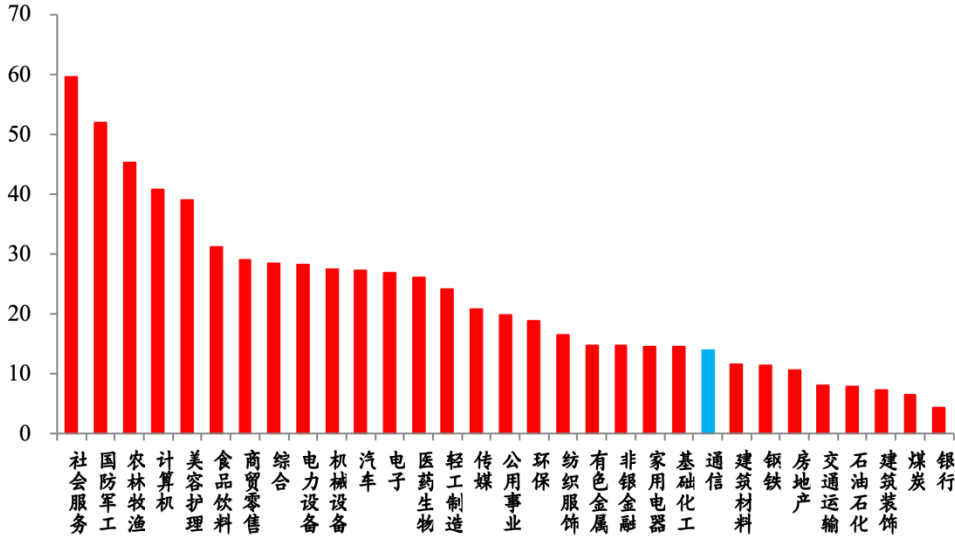
图 4：本周物联网子板块市场涨跌幅情况



数据来源：Wind, 西南证券整理

从估值角度来看,截至11月18日,申万通信行业PE(TTM)为14倍,在申万全行业中位列第23位。

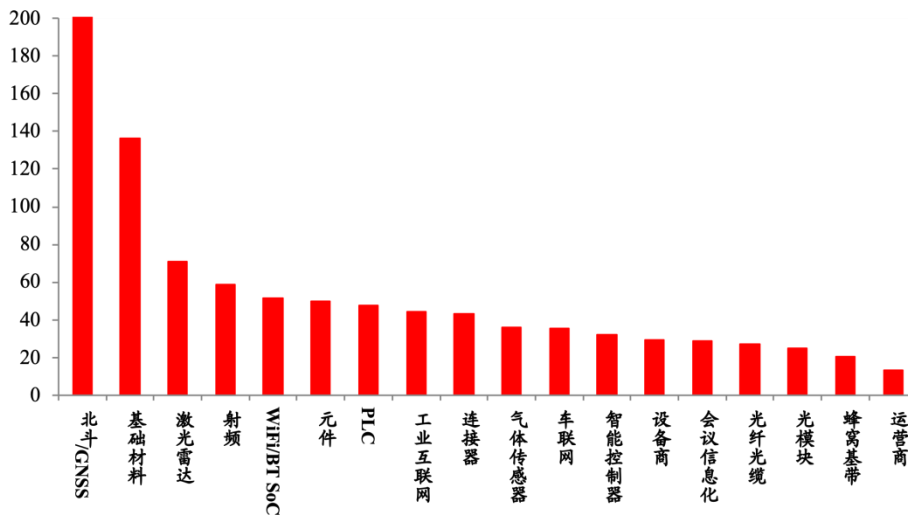
图 5: 申万全行业市盈率 TTM 情况



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 863倍,基础材料 137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 20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

蓝牙技术联盟目标锁定 6GHz 频段:近日,蓝牙技术联盟发布了一项全新规范开发项目,以定义低功耗蓝牙在涵盖 6GHz 频段在内的未授权中频段频谱中的运作。蓝牙技术是全球使用最广泛的无线标准,年设备出货量超过 50 亿台。蓝牙技术的普及和成功离不开对关键领域的持续深耕,例如提高数据吞吐量、降低延迟、提高定位精度等,全新的频谱扩展项目将帮助蓝牙在未来实现持续的性能提升。

全国“5G+工业互联网”项目超 4000 个:工业和信息化部信息通信管理局一级巡视员王鹏 16 日在新闻发布会上介绍,我国已累计建设 5G 基站超 220 万个,高质量外网覆盖全国 300 多个城市,网络供给能力显著增强;已建成具有一定区域和行业影响力的工业互联网平台超过 150 家,工业设备连接数量近 8000 万台(套);国家级工业互联网安全技术监测服务体系基本建成。

广和通完成收购锐凌无线 51% 股权:广和通近日发布公告称,2022 年 11 月 14 日,锐凌无线已完成资产过户事宜相关工商变更登记手续的办理,将 51% 股权过户登记至广和通名下。本次变更完成后,广和通直接持有锐凌无线 100% 股权。锐凌无线是全球知名车载通信模组供应商。根据佐思产研报告,2019 年、2020 年目标资产在车载无线通信模组市场的占有率分别为 17.6%、19.1%。

工信部:支持外资企业公平参与我国 5G 市场:据工信部 11 月 17 日发布的消息,工信部副部长张云明在 2022 年中国 5G 发展大会致辞时表示,将坚持开放合作,开创全球互利共赢新局面,同跨国企业、国际组织在标准、技术、产业、网络、应用、安全等各领域开展全方位合作,支持外资企业公平参与我国 5G 市场,支持中国企业为世界各国提供优质产品和服务。

中际旭创:海外重点客户明年批量部署 800G,公司已接到订单:中际旭创非常重视国内的数据中心与电信两大市场,并充分利用国内新基建、5G、“东数西算”、接入网“双千兆”以及汽车激光雷达等发展契机持续拓展国内市场,不断增强国内市场份额和营收占比。800G 光模块是一款重要的新产品,能够很好地满足云数据中心的流量与带宽需求。目前公司海外客户目前需求正常,已计划在明年批量部署 800G 光模块,公司也已接到订单并准备按计划交付。泰国厂产能拟逐步提升以满足海外客户的交付需求,计划生产 400G 等产品。

仕佳光子:4 通道 AWG 芯片及组件已批量配套国际主要硅光模块企业:近日,仕佳光子举行业绩说明投资者活动。公司正在开发 L 波段及超宽带 AWG 芯片,应用于 DWDM 骨干及城域网,200G、400G 相干光传输。在全球数据中心和骨干网建设需求持续推动下,公司将继续加大市场开拓力度,未来预计 AWG 芯片产品在电信市场和数据中心市场会有一定增长。

高通骁龙 8 Gen 2 处理器发布:据悉,高通骁龙 8 Gen 2 处理器采用 4nm 芯片工艺制作,相比高通骁龙 8 Gen 1,CPU 性能提升 35%,能效提升 40%。高通骁龙 8 Gen 2 采用 1+2+2+3 架构,拥有一个 3.2GHz 的超大核,还有四个 2.8GHz 核心和三个 2.0GHz 核心。同时,高通骁龙 8 Gen 2 处理器还支持 LP-DDR5X 和 UFS 4.0,搭载的 GPU 也有着 25% 的性能提升和 45% 的能效提升。据高通表示,荣耀、一加、摩托罗拉、OPPO、vivo、小米等品牌都将推出搭载高通骁龙 8 Gen 2 处理器的手机,第一批产品预计将会在年底前上市。

紫光展锐 V8850 成功量产商用：近日，紫光展锐官方宣布，作为其在蜂窝物联网领域推出的业界首个融合室内外定位的安全可信 Cat.1bis 芯片，基于紫光展锐 V8850 芯片的多款模组产品正式量产商用，广泛应用于新零售、共享经济、金融支付、物流仓储、公网对讲、工业物联网等领域。据悉，紫光展锐 V8850 在上一代产品基础上进行了智能化升级，具备六大亮点，包括：高集成度更小尺寸、室内外融合定位、更强 Open CPU 能力、更低功耗、工规宽温、安全可信。

库克披露苹果公司 2024 年起开始在美采购部分芯片：据苹果公司 CEO 库克透露，苹果正准备从 2024 年起，开始从美国亚利桑那州一家工厂采购芯片，同时，苹果也可能考虑从欧洲采购芯片，此举是为了扩大苹果芯片来源，以减少对亚洲生产的依赖。有报道指出，库克指的可能是其独家芯片制造合作伙伴台积电的亚利桑那州工厂。据了解，台积电于 2020 年 5 月宣布在亚利桑那州投资设厂计划，预计 2024 年量产 5 纳米晶圆，月产能 2 万片，估计 2021 年至 2029 年将支出约 120 亿美元。

深圳：对上市公司实施的智能制造改造项目 按企业技术改造政策予以重点资助：深圳市工业和信息化局发布《深圳市关于进一步推动企业上市高质量发展的若干措施（征求意见稿）》，其中提出，加快上市公司数字化、绿色化转型升级。支持上市公司运用 5G、互联网、人工智能等技术，对研发设计、采购供应、仓储管理、生产制造、售后服务等生产经营环节实施数字化、网络化、智能化全链条改造。加快建设“灯塔工厂”，对上市公司实施的智能制造改造项目，按企业技术改造政策予以重点资助。

机器人检测平潭海峡公铁大桥，定位精度达 0.001 毫米：全长 16.34 公里的平潭海峡公铁大桥是我国首座、世界最长跨海公铁两用大桥。近日，中国铁路南昌局集团有限公司引入爬索机器人检查大桥的主跨斜拉索。该机器人集成了先进的驱动系统、视频系统、雷达系统、测速系统、陀螺防翻转系统等，实现全时六驱、爬升返回、自动导航、定向定位以及远程遥控，确保高空检测作业准确、安全、快速。

iPhone 14 启用卫星通信功能：昨日，苹果宣布正式为 iPhone 14 系列用户推送卫星紧急求救功能，首批开通地区是美国和加拿大，后续会逐渐扩展，苹果还承诺前两年使用免费。据悉，为了实现这个卫星通信服务，苹果已经从先进制造基金中拨款 4.5 亿美元，用于开发支持卫星紧急求救（SOS）服务的关键基础设施。其中大部分资金用于卫星服务供应商 Globalstar（全球星）。

小米官宣率先搭载骁龙 8 Gen2：昨日，高通在骁龙峰会上正式发布了骁龙 8 Gen2 旗舰芯片，小米手机官微随后宣布：小米新旗舰将率先搭载第二代骁龙 8 移动平台。这款新旗舰毫无疑问将是小米 13 系列，预计会在月底或者下月初正式发布，率先推出小米 13 和小米 13 Pro 两款。据官方介绍，小米这一次会深化软硬协同，可能是小米史上性能、续航的巅峰之作。

千元机用上一亿像素双曲面屏！OPPO A1 Pro 首发 1799 元起：昨晚，OPPO 发布了 A 系列的新品，OPPO A1 Pro。作为一款千元机，OPPO A1 Pro 罕见的搭载了一块 6.7 英寸的柔性曲面屏，并基于 COP Ultra 封装实现了 2.23mm 的极窄下边框。同时，这块屏幕将行业首发 2160Hz 高频 PWM 调光，通过国家眼科工程中心专业护眼测试。此外，A1 Pro 还搭载了一颗 1 亿像素的三星 HM6 传感器作为主摄，搭配一颗 200 万像素的人像镜头，前摄则是一颗 1600 万像素的自拍镜头，并搭载最新的 ColorOS 13 系统，首发起售价 1799 元。

特斯拉披露两起致命车祸：均与自动驾驶辅助系统有关：据彭博社 16 日报道，美国国家公路交通安全管理局表示，特斯拉日前向该机构披露了两起致命车祸，并称均与特斯拉 Model 3 汽车的自动驾驶辅助系统有关。报道称，最新两起事故发生于 9 月 15 日至 10 月 15 日期间。自从美国政府要求汽车制造商于 2021 年 6 月起开始提交此类事故的数据以来，特斯拉报告的事故总数达 16 起。

AITO 问界 M7 首次 OTA 升级：鸿蒙 3.0 超级桌面上车：据悉，由赛力斯和华为联合打造的 AITO 问界 M7 迎来了第一次 OTA 升级，涵盖电气、动力、座舱、辅助驾驶、车身、增程、网联共 7 大领域，优化 27 个 ECU 控制器，增加了 96 个新功能，主要有超级桌面、时光壁纸、ENC 增程器主动降噪和下坡能量回收强度自适应四大亮点。其中，超级桌面是华为鸿蒙智能座舱的重要组成部分，允许海量手机应用一键上车，通过车机自适应布局，让手机应用成为车机应用的一部分，在车机上也能使用售价 App 的会员服务。

华为云与四维图新达成战略合作：双方将在云计算技术以及自动驾驶、物联网、智慧城市、智慧园区、智慧社区、智慧交通、智慧供应链等行业领域展开深度合作。四维图新以其在汽车行业自动驾驶领域和地图领域的行业影响力以及庞大的自动驾驶产业客户群，是华为云在国内汽车行业的重要伙伴。华为云将在车企数据合规闭环、智慧城市等场景与四维图新通力合作，基于自身技术积累助力四维图新降本增效，并携手以集成创新解决方案赋能汽车行业加速变革。

QQ 音乐叫停“TME 数字藏品”业务：据悉，TME 数字藏品业务于 2021 年 8 月初在 QQ 音乐应用中预热，是国内首个将 NFT 定义为“数字藏品”，且以音乐唱片为 NFT 表现形式的主流平台，由腾讯云至信链提供技术支持。昨日，据界面新闻独家获悉，腾讯 TME 旗下 QQ 音乐已经叫停“TME 数字藏品”业务，原团队部分成员已内部活水。

全国首个内河船舶手机导航系统昨日开通：江苏内河船舶手机导航系统昨日正式开通，为全国首个建成并推广的省内外河船舶手机导航系统。该套系统由水上数据，北斗定位和软件平台三个部分组成，实现内河船舶用手机进行导航，可及时提供临跨河建筑物、水上服务区等信息，提供科学航行路径规划，降低船舶航行成本，减少船舶碰撞等事故，改善内河航道服务。目前，该系统已在江苏全省内河干线航道完成约 3000 公里实船测试。

深圳上万根路灯装鸿蒙系统：华为联合深圳市信息基础设施投资发展有限公司为深圳市部署了上万根多功能智慧杆。据介绍，华为城市智慧杆站内部搭载边缘智能网关，多种业务系统硬件网关转为软件 APP 统一上线，物联终端统一接入，感知数据统一采集，运维费用可节省 20%，运维效率提升 90%。此外，为深圳市智慧城市建设试点区域提供了全天候的 Wi-Fi 6+ 网络。鸿蒙系统只需通过 NFC 功能一触即可入网，让最新一代 Wi-Fi 6+ 变得触手可及。

比亚迪半导体终止 IPO：15 日晚间，比亚迪发布公告称，经充分谨慎研究，决定终止比亚迪半导体分拆上市，并撤回相关上市申请文件。据悉，比亚迪半导体为了扩大晶圆产能，在审期间已投资实施济南功率半导体产能建设项目。济南项目目前已成功投产，产能爬坡情况良好，但比亚迪方面表示，面对新能源汽车行业的持续增长，新增晶圆产能仍远不能满足下游需求。所以，为尽快提升产能供给能力，公司要抢抓时间窗口，开展大规模晶圆产能投资建设；在济南项目基础上，进一步增加大额投资。

2022 胡润慈善榜：刘强东第一 雷军第三：胡润研究院昨日发布《2022 胡润慈善榜》，刘强东过去一年共捐赠 149 亿元，首次成为“中国首善”。刘强东向第三方基金会捐赠了京东

6200 多万股股票，根据公告内容所示将主要捐赠教育和环保事业。根据公告日收盘价计算，价值约 149 亿元。王兴过去一年共捐赠 147 亿元，位列第二。雷军过去一年共捐赠 145 亿元，位列第三。

河南多地要求基层带队支援富士康：10 月下旬，有不少原在郑州富士康航空港区务工的工人选择“徒步返乡”。目前，郑州富士康推出了以小时模式入职，工价 30 元/时的招工政策。按照最新的标准，加上其他奖金，在当月全勤的情况下，到手工资可达上万元。一名富士康内部负责人透露，厂区现还有 10 万人左右的招工缺口。此外，据财联社报道，河南部分地区要求基层干部发挥带头作用，带头去郑州富士康务工。

腾讯 Q3 财报：企业服务毛利水平大幅提升：腾讯发布 2022 年第三季度业绩报告，“金融科技及企业服务”单季收入 448 亿元，占总营收的 32%。该项收入连续六个季度占总收入比重超 30%，为腾讯第一大收入来源。据了解，自腾讯 To B 业务主动调整收入结构以来，业务健康度持续向好，“健康可持续”战略取得明显成效。财报显示，本季度企业服务毛利水平同比大幅提升。此外，财报显示，腾讯三季度研发投入达到 151 亿元，同比增长 10%。2019 年至今，腾讯研发投入已累计达 1667 亿元。

第 300 万辆新能源汽车下线：11 月 16 日，比亚迪第 300 万辆新能源汽车下线发布在比亚迪全球总部举行，标志着比亚迪成为首个达成这一里程碑的中国品牌。从“第 1 辆新能源汽车到第 100 万辆新能源汽车”用时 13 年、从“100 万到 200 万”用时 1 年，从“200 万到 300 万”仅用时半年，比亚迪在新能源赛道上演全新“加速度”，推动中国汽车的崛起与全球绿色出行的加速变革。（比亚迪）

移远通信发布新一代 C-V2X 模组 AG18：移远通信昨日宣布，正式发布其新一代蜂窝车联网（C-V2X）模组 AG18，该模组采用 PC5 直接通信方式，支持车辆之间以及车辆与周围环境之间进行信息互通，并基于此提升驾驶安全和交通效率。

博泰车联网完成数亿元融资：近日，国内车联网企业“博泰车联网”获得数亿元战略融资，投资方为江西省文化产业投资基金和金景资本等。据官方介绍，博泰车联网主要从事智能化车载信息服务系统研发和制造，并提供后期配套服务。目前，博泰车联网拥有操作系统、智能语音、硬件、高精地图以及云平台五大核心技术。

首届移动物联网大会在无锡成功举办：昨日，首届移动物联网大会（2022）在全国首座“物超人”城市无锡成功举办。本届大会以“移动物联新超越 万物智联新时代”为主题，围绕移动物联网产业规划部署、落地应用场景、政策解读分析、主题报告发布、案例征集介绍、启动仪式启动等多方面内容展开。会上，中国电信、中国移动、中国联通、中国铁塔、中国信息通信研究院、华为技术有限公司 6 家单位，共同发起移动物联网高质量发展倡议，呼吁各行业各领域加快利用移动物联网技术开展应用创新，广泛挖掘应用需求，全面推进移动物联网规模化应用，构建新业态新模式，赋能产业转型升级；倡议移动物联网产业各方共同加强推进芯片、模组、终端、软件、平台和服务的研发攻关，共同成立移动物联网发展方阵，全面提升产业供给能力和创新能力。

技象科技 100% 国产自研 LPWAN 无线窄带通信系统——TPUNB 首次亮相于 IOTE 2022（深圳站）：日前，技象科技受邀参加在深圳会展中心（宝安新馆）进行的 IOTE 国际物联网展（展位号：17 号馆 B15）。技象科技在本次展会中，将首次展出基于 TPUNB 的多场景物联专网解决方案。据了解，TPUNB 是技象科技 100% 国产自研 LPWAN 无线窄带通信系统，通过系列产品的组合搭配，灵活搭建城域物联专网、局域物联专网、工业智控专网

和终端自组网等多场景的物联专网解决方案。同时，技象科技还将对《TPUNB 技术白皮书》及两款开发套件进行首次亮相，展位亮点满满，期待行业观众进一步了解。

三星拟明年大幅砍单手机：据台媒报道，三星拟大幅调降明年智能手机出货量 13%，换算砍单约 3000 万部，锁定原本销售主力的 A 系列与 M 系列中低阶机种，联发科、大立光、双鸿、晶技等供应链恐承压。其中，大立光供应镜头模组，联发科供应主芯片，双鸿则是提供散热模组，晶技则负责石英元件。

美国最大晶圆代工厂格芯宣布裁员：根据格芯的说法，他们已经冻结了招聘计划，并裁减员工，不过具体数量并没有提及，只表示每年会给公司节约 2 亿美元的运营费用。据了解，格芯是全球第三大晶圆代工厂，仅次于台积电、三星，也是美国本土最大的晶圆代工厂，伴随着他们加入裁员行列，2022 年美国高科技中心硅谷的裁员规模已经达到了 10 万人以上，而且还在进一步继续。

移远通信发布新一代 C-V2X 模组 AG18，进一步提升驾驶安全与效率：全球领先的物联网与车联网解决方案供应商移远通信宣布，正式发布其新一代蜂窝车联网 (C-V2X) 模组 AG18，该模组采用 PC5 直接通信方式，支持车辆之间以及车辆与周围环境之间进行信息互通，并基于此提升驾驶安全和交通效率。

台积电获巴菲特青睐 首次砸下 41 亿美元：综合多家媒体消息，巴菲特旗下的伯克希尔哈撒韦披露的 13F 文件显示，三季度该公司建仓台积电共 6006 万股，持仓市值达 41 亿美元。这是巴菲特首次投资台积电。这位知名投资人偏爱传统消费和金融、能源行业，第一大重仓股则是兼具消费和科技属性的苹果公司。受此消息影响，台积电美股 (ADR) 盘后一度大涨 8%，截止发稿上涨 6%。

2022 中国互联网大会今日开幕：由工业和信息化部、深圳市人民政府主办，中国互联网协会等单位承办的 2022 (第二十一届) 中国互联网大会将于 11 月 15 日至 17 日在深圳国际会展中心举办，大会主题为“发展数字经济 促进数字文明”。

爱立信顺利完成 IMT-2020(5G) 系列测试：助力 5G 服务千行百业 推动 NR 赋能万物互联：日前，在 IMT-2020(5G) 推进组的组织下，爱立信携手产业伙伴，在推进组的测试工作中，再次取得了一系列优异的测试成绩。其中，首家完成了 URLLC 和 5G LAN 测试，同时完成了 RedCap 关键技术测试及外场性能测试，以及与多个芯片厂商的 5G LAN 测试。

英特尔 13 代酷睿 H 系列处理器曝光：昨日，某爆料人在跑分数据库中找到了英特尔 13 代酷睿 H 系列处理器 i7-13700H 和 i5-13500H 的部分规格信息。数据显示，i7-13700H 为 14 核 20 线程 (6 大核 + 8 小核)，i5-13500H 为 12 核 16 线程 (4 大核 + 8 小核)，与现款 i7-12700H 和 i5-12500H 的核心数量相同。此外，测试数据还显示新款移动平台支持 5600MHz 和 6400MHz 内存，预计分别为 DDR5 和 LPDDR5 型号。此前，消息显示，英特尔 13 代酷睿移动处理器预计会在明年 1 月份的 CES 上发布，搭载 13 代酷睿的笔记本可能会在第一季度开始上市。

领芯微电子完成 A 轮融资：近日，杭州领芯微电子有限公司与 A 轮投资人完成本轮股权投资协议的签署及首笔投资款的交割。领芯微电子表示，随着 A 轮融资的完成，公司估值迈上新台阶；同时，本轮投资款的注入，将有助于公司保持对工业控制类芯片、机电电源专用芯片及车规类芯片持续地研发投入，尤其利于公司保持预研类和在研类高端芯片的持续研发投入节奏。

全球工业互联网创新发展报告发布：中国工业互联网研究院在 2022 全球工业互联网大会上发布了《全球工业互联网创新发展报告》。报告显示，2021 年，全球工业互联网产业增加值规模达到 3.73 万亿美元，年均增速近 6%。工业大国领跑全球产业发展，在 59 个主要工业国家中，美中日德四国工业互联网产业增加值规模占比超过 50%。2021 年，我国工业互联网产业增加值超 4 万亿元，其中核心产业增加值达到 1.17 万亿元，名义增速超 16%。

华为首款智能观影眼镜发布：近日，华为在 2022 世界 VR 产业大会上带来了其首款智能观影眼镜——HUAWEI Vision Glass。该眼镜内置一块 Micro OLED 屏幕，实现了双眼 1080P 的全高清分辨率，可呈现 120 英寸的虚拟巨幕，入眼亮度达到了 480 尼特。此外，该眼镜支持近视用户 0 到 500 度的屈光度调节，只需旋转按钮，就可实现度数调节。

国内首款 Wi-Fi 7 路由器来了：近日，新华三正式官宣了国内首款 Wi-Fi 7 路由器——H3C Magic BE18000。这款路由器搭载第三代高通专业联网平台，采用 Wi-Fi7 最新无线协议技术，支持最大 320MHz 频宽，同时支持 2.4GHz/5.1GHz/5.8GHz 频段，拥有 18000M 无线速率，并搭载三组定向天线及 10G 高速网口。据了解，新款路由器所支持的 Wi-Fi 7 能够实现高达 30Gbps 的吞吐量，最高网速可达 46.4Gbps，是 Wi-Fi 6 最高网速的 4.8 倍。

消息称小米与国产品牌合作推新车：据集微网报道称，小米汽车正在计划与国内几家汽车品牌进行合作，或许会在不久后共同推出一款车型，这款车型在许多硬件配置上都直接对标特斯拉，价格却更有吸引力，可能会压到 10 万人民币以内。

华为数据中心能源领域发布智能微模块 6.0、小型锂电 UPS 方案：近日，华为数据中心能源全球生态政策沟通及新品发布会成功举办。会上，华为发布了下一代智能微模块、小型锂电 UPS 等新品。据介绍，新一代智能微模块 6.0 外观由瑞典美学团队设计，有着类似舰式的新造型、蝉翼式眉峰，而且继承了“低碳、极简、安全”三大设计理念。经中国信通院和绿色网格权威认证，以 100kW 数据中心为例，智能微模块 6.0 相比传统攒机方案可降低 30%PUE，每年节省电费 19 万元；通过全模块化架构、一体化高密 UPS 和锂电入列，节省供配电占地 60%，降低承重 30%，实现一模块一 DC，交付周期从一个月缩短至一周；通过部件创新和架构融合，实现了供配电、温控“零”安全风险和连续制冷架构一“链”两用。目前，智能微模块 6.0 独家获得国内外权威网络安全双认证。

AI 准确预测 9000 名癌症患者适用药物：近日，纽约市立大学团队发表的论文中提出了一种新型 AI 模型，可以预测不同患者对药物的特异性反应，这将对新药开发和临床试验产生重大影响。在传统模式下，一种新药开发、试验、完全上市，中间需要近 10 年的时间，消耗的资金也空前庞大，动辄就是 10 亿美元。而如果 AI 能够利用数据进行预测，将大幅缩短新药上市时间，降低成本。为了论证模型的有效性，研究人员对 9808 位癌症患者的药物适用情况进行预测。论文表示，该 AI 模型发现了患者治疗的正确靶点，即可预测适用药物。

百度发布时空数智中台：在成都举行的第十七届中国智能交通年会上，百度首次发布时空数智中台，具备时空化、智能化、融合化、交互化、扩展化、演进化六大特点，可以让数据资源发挥“大脑”作用，通过时空搜索引擎、时空挖掘引擎、时空索引计算三大引擎，可实现多模态数据处理、多维度信息融合。利用时空数据资源目录、通用服务接口，同时为园区、城管、交通、环保、文旅、商圈及社区等多个不同部门的业务，提供精准的时空数据分析服务。

工信部：去年我国虚拟现实投融资规模涨幅超过 100%：据报道，工信部负责人介绍，2021 年全球虚拟现实头显设备出货量快速增长，首次突破年出货量一千万台的重要拐点，虚拟现实投融资规模涨幅超过 100%。据不完全统计，我国虚拟现实相关企业超过 1 万家。

2022 年 Q3 全球 PC 总出货量降至 1.1 亿台，同比下降 14%：根据 Canalsy 的最新数据，2022 年第三季度，全球个人电脑(包括平板电脑)市场连续第 5 个季度同比下降。总出货量降至 1.056 亿台，较 2021 年第三季度下降 14%，环比仅增长 1%，主要是由于中国新冠肺炎封锁造成的供应中断。

传小米将与国产品牌合作推出新车叫板特斯拉：最近有消息称小米汽车将于明年年中有望拿到造车资质。在这个过程中，小米汽车还陆续公布了多项与自动驾驶、汽车充电、车辆控制等技术相关的专利，以及小部分供应链厂商名单，包括激光雷达供应商禾赛科技，动力电池供应商宁德时代、比亚迪等。

特斯拉拟将中国制电动车出口到美国：路透 12 日援引两名知情人士消息报导，特斯拉考虑把中国制的电动车出口到美国，此举反映特斯拉在上海厂不断深化的成本优势，以及中国消费者需求放缓的状况。知情人士称，特斯拉已在研究中国供应商所生产的零组件是否符合北美规定，如果合规，最快明年就能出口中国制的 Model Y 和 Model 3 到美国，甚至也替出口到加拿大铺路。知情人士指出，人民币兑美元贬值、中国原物料价格下跌、美国特斯拉新车价格走高等因素结合在一起，让该公司将中国制电动车出口到美国具有潜在的成本竞争力。

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
2022-11-18	浙江安特磁材股份有限公司	上证主板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.3	绍兴市
2022-11-18	广东辰奕智能科技股份有限公司	创业板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	3.9	惠州市
2022-11-18	常州时创能源股份有限公司	科创板	已回复(第二次)	计算机、通信和其他电子设备制造业	11.0	常州市
2022-11-18	上海南芯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	16.6	上海市
2022-11-18	合肥硕中科技股份有限公司	科创板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	20.0	合肥市
2022-11-18	成都乐创自动化技术股份有限公司	北证	待上会	软件和信息技术服务业	1.9	成都市
2022-11-18	杭州美登科技股份有限公司	北证	报送证监会	软件和信息技术服务业	2.7	杭州市
2022-11-18	深圳市博实结科技股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	25.1	深圳市
2022-11-18	芯天下技术股份有限公司	创业板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.0	深圳市
2022-11-18	武汉长盈通光电技术股份有限公司	科创板	正在发行	计算机、通信和其他电子	5.0	武汉市

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		
2022-11-18	青岛雷神科技股份有限公司	北证	报送证监会	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.1	青岛市
2022-11-18	深圳云里物里科技股份有限公司	北证	已发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	1.9	深圳市
2022-11-17	华虹半导体有限公司	科创板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	180.0	香港
2022-11-17	美芯晟科技(北京)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	10.0	北京市
2022-11-17	绍兴中芯集成电路制造股份有限公司	科创板	待上会	计算机、通信和其他电子设备制造业	125.0	绍兴市
2022-11-17	四川千里信益康医疗科技股份有限公司	北证	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	3.6	成都市
2022-11-17	成都锐成芯微科技股份有限公司	科创板	已回复	软件和信息技术服务业	13.0	成都市
2022-11-17	昆山玮硕恒基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	6.1	苏州市
2022-11-17	上海索辰信息科技股份有限公司	科创板	待上会	软件和信息技术服务业	9.7	上海市
2022-11-16	钰泰半导体股份有限公司	科创板	已回复(第二次)	软件和信息技术服务业	7.5	南通市
2022-11-16	华信永道(北京)科技股份有限公司	北证	已审核通过	软件和信息技术服务业	2.5	北京市
2022-11-16	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
2022-11-15	广州慧智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	15.0	广州市
2022-11-15	陕西源杰半导体科技股份有限公司	科创板	证监会注册	计算机、通信和其他电子设备制造业	9.8	咸阳市
2022-11-15	苏州赛芯电子科技股份有限公司	科创板	已回复	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.2	苏州市
2022-11-15	三未信安科技股份有限公司	科创板	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.0	北京市
2022-11-15	上海新相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	15.2	上海市
2022-11-14	卡莱特云科技股份有限公司	创业板	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	8.3	深圳市
2022-11-14	航天南湖电子信息股份有限公司	科创板	待上会	计算机、通信和其他电子设备制造业	9.1	荆州市
2022-11-14	成都四方伟业软件股份有限公司	科创板	已受理	软件和信息技术服务业	7.2	成都市
2022-11-13	南京高华科技股份有限公司	科创板	待上会	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.3	南京市

数据来源: Wind, 西南证券整理

4 公司公告

4.1 增持/减持/回购

【北京君正】公司于近日收到持股 5%以上股东上海集岑出具的《股份减持告知函》，2022 年 10 月 27 日至 11 月 17 日期间，上海集岑通过大宗交易方式减持公司股份已达到 1%，减持股数为 630 万股，减持比例为 1.31%。

【精达股份】公司以集中竞价交易方式回购股份用于将来实施员工持股计划或股权激励，本次回购资金总额不低于人民币 10000 万元，不超过人民币 15000 万元，回购价格不超过人民币 6.73 元/股。

【华体科技】公司于 2022 年 11 月 17 日收到公司实际控制人之一王绍蓉女士发来的通知，2022 年 11 月 16 日，王绍蓉女士通过大宗交易方式合计减持公司股份 1,410,000 股，约占公司总股本的 1.00%。

【乐鑫科技】乐鑫香港本次拟通过大宗交易方式减持所持有的公司股份不超过 100,000 股，不超过公司目前总股本的 0.13%，将于本公告日起三个交易日后的三个月内进行，期间为 2022 年 11 月 23 日至 2023 年 2 月 22 日。

【剑桥科技】康宜桥计划减持公司股份合计不超过公司股份总数的 2%；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%；通过大宗交易方式和集中竞价交易方式减持公司股份的数量总计不超过公司股份总数的 4%。

【金溢科技】公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司发行在外的部分 A 股普通股。本次用于回购股份的资金总额不低于人民币 9000 万元，不超过人民币 18000 万元。按照本次回购资金总额上限测算，预计可回购股份总数为 568.9 万股，占当前总股本的 3.17%；按照本次回购资金总额下限测算，预计可回购股份总数为 284.45 万股，占当前总股本的 1.58%。

【天准科技】天准合智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，通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过 1947010 股，合计不超过公司总股本的 1%。

【世嘉科技】股东韩裕玉女士持有本公司 0.7 亿股股份，占公司总股本比例为 28.5%，其计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价交易方式减持公司股份数量不超过 252 万股，拟减持股份比例不超过公司总股本的 1%。

4.2 股票/债券发行

【星网锐捷】公司控股子公司锐捷网络提交的首次公开发行股票并在创业板上市的申请已经通过深交所创业板股票上市委员会审核，股票代码为 301165，发行价为 32.4 元/股，发行数量为 6818 万股，占发行后总股本 12%，发行后总股为 5.7 亿股。

【中国海防】中国船舶重工集团海洋防务与信息对抗股份有限公司间接控制的全资子公司上海杰瑞兆新信息科技有限公司拟通过核心员工持股、公开挂牌引入战略投资者的方式增资，如本次增资顺利实施，公司间接持有的杰瑞兆新股权将不低于 58.45%，仍为杰瑞兆新间接控股股东。

4.3 激励/其他

【瑞可达】公司发布股权激励（草案），拟向激励对象共计 150 人授予 100 万股，占公司当前股本总额 11315 万股的 0.88%，授予价格为 66.92 元/股，业绩考核目标为 2023/2024/2025 年营收分别不低于 21/28/36 亿元。

【天准科技】公司向激励对象授予第二类限制性股票，以 18.8 元/股的授予价格向 24 名激励对象授予 90 万股限制性股票，占公司当前股本总额 19470 万股的 0.5%。

【广电运通】公司收到《中标通知书》，通知公司为广州地铁智慧安检系统建设工程采购项目中标单位，中标金额为 4 亿元。

【中恒电气】公司收到《中标通知书》，被确定为中电铁塔股份有限公司 2022 年模块化开关电源（第二期）集中招标项目的中标单位，中标份额为 16%，中标金额为 2.1 亿元。

【保隆科技】公司近日收到欧洲某知名主机厂的《定点通知书》，选择公司作为其全新平台项目刹车磨损传感器的产品供应商。根据客户规划，该项目生命周期为 6 年，生命周期总金额超过人民币 1.4 亿元，预计 2023 年 9 月开始量产。

【中瓷电子】上市公司拟向中国电科十三所发行股份购买其持有的博威公司 73% 股权、氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债，拟向中国电科十三所、数字之光、智芯互联、电科投资、首都科发、顺义科创、国投天津发行股份购买其合计持有的国联万众 94% 股权。

【广和通】公司发布《关于深圳市广和通无线股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之标的资产过户完成的公告》，通过发行股份及支付现金的方式收购锐凌无线 51% 股权，并募集配套资金。

【亨通光电】公司股票自 2022 年 9 月 6 日至 2022 年 10 月 25 日连续三十个交易日内有十五个交易日收盘价格不低于本公司公开发行可转换公司债券当期转股价格的 130%（即 19.35 元/股）。公司审议通过了关于提前赎回“亨通转债”的议案，决定行使本公司可转债的提前赎回权，对“赎回登记日”登记在册的“亨通转债”全部赎回。

【锐明技术】公司 2022 年股票期权激励计划部分预留股票期权授予登记完成，向符合条件的 177 名核心管理人员及核心技术人员授予 969 万份股票期权，预留股票期权授予数量 186 万份，行权价格 21.25 元/份。

【中航光电】公司发布限制性股票激励计划（第三期）（草案修订稿）拟向公司高级管理人员和核心骨干等 1472 人授予 4176.9 万股票，约占本激励计划公告时公司总股本 15.9 亿股的 2.63%，授予价格为 32.37 元/股。业绩考核条件包括，1) 以 2021 年归母扣非净利润为基数，23/24/25 年复合增速不低于 15%（且不低于对标企业 75 分位值）；2) 净资产收益率不低于 13.80%（且不低于对标企业 75 分位值）；3) EVA（经济增加值）指标完成情况达到航空工业下达的考核目标，且 $\Delta EVA > 0$ 。

【达实智能】公司近日收到建设单位深圳市前海建设投资控股集团有限公司及招标代理机构深圳市航建工程造价咨询有限公司发出的《中标通知书》，中标前海信息枢纽大厦项目数据中心机房项目，中标金额约 2.1 亿元。

【深桑达 A】公司董事会于 2022 年 11 月 14 日收到了公司高级副总裁马劲先生、朱国平先生提交的书面辞职报告。马劲先生、朱国平先生因工作变动原因提请辞去公司高级副总裁职务。

【亨通光电】江苏亨通光电股份有限公司及控股子公司江苏亨通高压海缆有限公司等陆续中标国内、国外海洋能源项目。公司陆续收到各项目《中标通知书》，确认中标了“龙源射阳 100 万千瓦海上风电项目 220kV 海缆采购”“绥中-锦州油田群岸电应用工程海底电缆和附件采购及施工敷设 (PC)”“龙源射阳 100 万千瓦海上风电项目 35kV 海缆采购”“泰国 PEA 乌龟岛 33kV 海电缆项目”等海上风电及海洋油气项目；签署了“国家电投山东半岛南海上风电基地 V 场址 500MW 项目海缆防冲刷保护及附属工程专业分包”等海上风电项目合同。中标总金额为 31.37 亿元人民币。

【三孚股份】公司新建“年产 5 万吨三氯氢硅项目”取得相关批复许可，已顺利开车，运行稳定，所有工艺流程均已打通，项目进入试生产阶段。

【汉威科技】公司拟向郑州自来水投资控股有限公司转让控股子公司郑州汉威公用事业科技有限公司 65% 的股权，本次股权交易价格为 4.9 亿元。本次交易完成后，汉威公用将不再纳入公司合并报表范围。

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：截至 22 年 9 月底，我国已建成开通 5G 基站超过 222 万个，5G 行业虚拟专网数量已超过 1 万张，在工业、医疗、教育、交通等多个领域逐步推广。同时，车载蜂窝、智能表计、FWA、POS 机升级放量推动 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：工信部近日给中国上海商飞发放了第一张企业 5G 专网的频率许可，5925~6125MHz 和 24.75~25.15GHz 为工业无线专用的频段。首个专用频段落地将带动工业互联网网络建设，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

2022/11/18	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	77	48.3	2.0	3.6	4.3	1.3	2.2	2.7	38	22	18	买入
688099.SH	晶晨股份	297	71.9	11.9	15.3	19.6	2.9	3.7	4.8	25	19	15	买入
603893.SH	瑞芯微	350	83.9	8.3	11.3	15.1	2.0	2.7	3.6	42	31	23	买入
688018.SH	乐鑫科技	84	104.0	2.0	3.1	4.2	2.5	3.8	5.2	41	27	20	买入
688259.SH	创耀科技	68	85.4	1.3	1.9	2.6	1.6	2.4	3.3	53	36	26	买入
003031.SZ	中瓷电子	213	102.0	1.9	2.6	3.4	0.92	1.23	1.62	111	83	63	买入
300007.SZ	汉威科技	63	19.4	3.2	4.2	5.5	0.98	1.29	1.7	20	15	11	买入
688665.SH	四方光电	79	112.6	2.5	3.5	4.7	3.6	5.04	6.68	31	22	17	持有
002920.SZ	德赛西威	617	111.2	11.9	16.3	21.2	2.14	2.93	3.81	52	38	29	买入
002906.SZ	华阳集团	168	35.3	4.2	5.7	7.4	0.89	1.21	1.56	40	29	23	买入
688800.SH	瑞可达	121	107.1	2.5	3.7	5.4	2.33	3.47	5.02	46	31	21	持有
002897.SZ	意华股份	93	54.7	3.6	4.4	5.3	2.09	2.57	3.11	26	21	18	买入
688589.SH	力合微	39	39.0	1.1	2.2	2.6	1.08	2.19	1.63	36	18	24	买入
603738.SH	泰晶科技	68	24.6	16.2	21.5	26.6	1.24	1.64	2.02	20	15	12	买入
600522.SH	中天科技	641	18.8	37.8	47.7	56.3	1.11	1.4	1.65	17	13	11	买入

2022/11/18	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	
600487.SH	亨通光电	388	16.1	21.2	28.2	36.5	0.9	1.19	1.54	18	14	10	买入
300502.SZ	新易盛	139	27.5	8.6	9.9	11.7	1.69	1.96	2.31	16	14	12	买入
300308.SZ	中际旭创	240	29.9	12.08	14.84	17.78	1.51	1.85	2.22	20	16	13	买入
002402.SZ	和而泰	144	15.8	7.1	9.3	12.5	0.8	1	1.4	20	16	11	买入
002881.SZ	美格智能	72	30.0	2	3.4	4.5	0.8	1.4	1.9	38	21	16	买入
300628.SZ	亿联网络	624	69.2	21.1	27.5	35.2	2.3	3.1	3.9	30	22	18	买入
603236.SH	移远通信	219	116.1	6.2	9.8	14.8	3.3	5.2	7.8	35	22	15	持有
688220.SH	翱捷科技-U	298	71.2	0	1.7	4.6	0	0.4	1.1	0	178	65	买入
688618.SH	三旺通信	46	92.0	0.84	1.13	1.5	1.68	2.24	2.97	55	41	31	买入
300698.SZ	万马科技	36	26.7	0.72	1.3	1.9	0.54	0.97	1.42	49	28	19	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。

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	wyyf@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyryf@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	zymyf@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@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	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
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn