



华为卫星通信专利获授权；光纤光缆景气度反转趋势持续

投资要点

- **行情回顾：**本周沪深300指数报收4023.61点，下跌2.04%。申万通信指数报收2006.15点，上涨0.85%，物联网指数报收6967.12点，下跌0.81%。
- **物联网板块总体观点：**1.海外需求强劲，看好疫情后国内物联网需求修复的景气度反转。2.预计下半年材料成本松动，中下游将厚积薄发。3.疫情延后汽车、智能家居等需求，关注复工复产带来的应用层相关产业链需求边际增长。4.2022海缆招标逐渐落地，相关公司业绩确定性进一步增强。5.建议关注电源控制器转型储能/光伏逆变器/机器视觉投资机会。6.关注卫星互联网民用投资机会。
- **物联网基础材料：**受工业硅料价格上涨影响，上半年电子级硅料价格维持高位，下半年伴随行业扩产落地，硅料价格有望回落，主要标的：神工股份等。
- **必备元件：**产业转移趋势持续，主要标的：泰晶科技、惠伦晶体、中瓷电子等。
- **传感器：**智能物联进程持续推进，民用与车载新风渗透率逐步提升。主要标的：汉威科技、四方光电等。
- **北斗/GNSS：**卫星产业链日趋成熟，叠加政策催化。主要标的：华测导航等。
- **智能控制器：**万物互联与整机厂 ODM 外包趋势推动智能控制器量价齐升，关注智控厂商拓展储能、汽车电子带来的机会。主要标的：和而泰、拓邦股份等。
- **蜂窝基带模组：**上半年，三大运营商资本开支合计达1621亿元，看好蜂窝芯片/模组领域的增量投资机会。主要标的：翱捷科技、移远通信、美格智能等。
- **WiFi/BT SoC：**供给端产能紧张维持，需求端结构性分化明显。主要标的：乐鑫科技、晶晨股份、瑞芯微、全志科技、恒玄科技、中颖电子等。
- **电力线载波通信：**电网信息化带来新增需求，PLC节点数量有望大幅提升。主要标的：创耀科技、力合微、东软载波、鼎信通讯等。
- **连接器：**我国汽车电动化、智能化趋势不改，主要标的：瑞可达、意华股份等。
- **射频：**苹果华为新机或搭载卫星通讯，有望提振需求。结构上关注5G PA模组放量过程中，具备自身阿尔法属性的公司。主要标的：卓胜微、唯捷创芯等。
- **光纤光缆：**量价齐升行业半年报亮眼，主要标的：中天科技、亨通光电等。
- **风光储：**国家电网拨付2022年第一次项目补贴，其中风力发电约105亿。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，云端会议付费化与硬件市场下沉推动市场扩容。主要标的：亿联网络等。
- **IDC：**看好拥有核心区域资源、绿色节能优势的IDC厂商的成长性。主要标的：宝信软件、数据港、英维克等。
- **车联网：**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：**众多厂商入局机器人赛道，建议关注机器视觉领域等上游核心零部件供应厂商。主要标的：奥普特、凌云光、天准科技等。
- **风险提示：**新冠疫情反复风险，芯片供给短缺风险，原材料价格上涨风险等。

西南证券研究发展中心

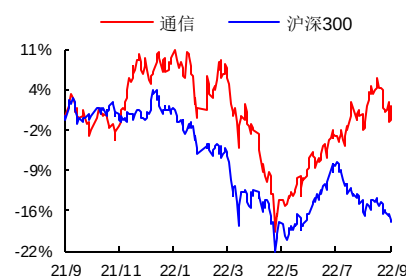
分析师：高宇洋

执业证号：S1250520110001

电话：021-58351839

邮箱：gyy@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源：聚源数据

基础数据

股票家数	104
行业总市值(亿元)	27,542.49
流通市值(亿元)	13,487.04
行业市盈率TTM	28.2
沪深300市盈率TTM	11.6

相关研究

1. 通信行业物联网周报(8.21-8.27)：运营商7月数据向好，中报披露进入尾声(2022-08-28)
2. 通信行业物联网周报(8.14-8.20)：运营商增资蜂窝基带，智控厂商打开新增长级(2022-08-22)
3. 通信行业物联网周报(8.7-8.13)：风光储市场方兴未艾，机器人产业链机会浮现(2022-08-15)
4. 通信行业物联网周报(7.31-8.6)：2G/3G频谱重耕加速，物联网模组持续向好(2022-08-07)
5. 通信行业物联网周报(7.24-7.30)：关注上海打造智能网联汽车发展制高点(2022-07-31)
6. 通信行业物联网周报(7.17-7.23)：关注物联网基础材料：碳化硅、氮化镓产业链(2022-07-25)

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	9
4 公司公告	11
4.1 增持/减持/回购	11
4.2 业绩预告/快报/季报/年报	11
4.3 股票/债券发行	13
4.4 投资/收购	14
4.5 激励/其他	14
5 核心观点及投资建议	15
5.1 物联网之基础材料	15
5.2 物联网之感知层	15
5.3 物联网之传输层	16
5.4 物联网之平台层	17
5.5 物联网之应用层	17
6 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

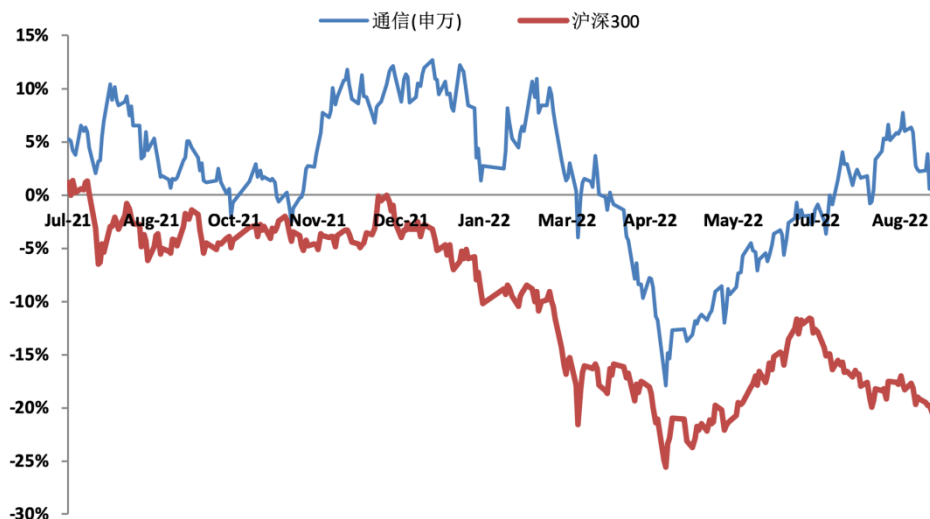
表 目 录

表 1: 本周新股上市跟踪	9
---------------------	---

1 本周行情回顾

截止 2022 年 9 月 3 日，本周沪深 300 指数报收 4023.61 点，下跌 2.04%。申万通信指数报收 2006.15 点，上涨 0.85%。

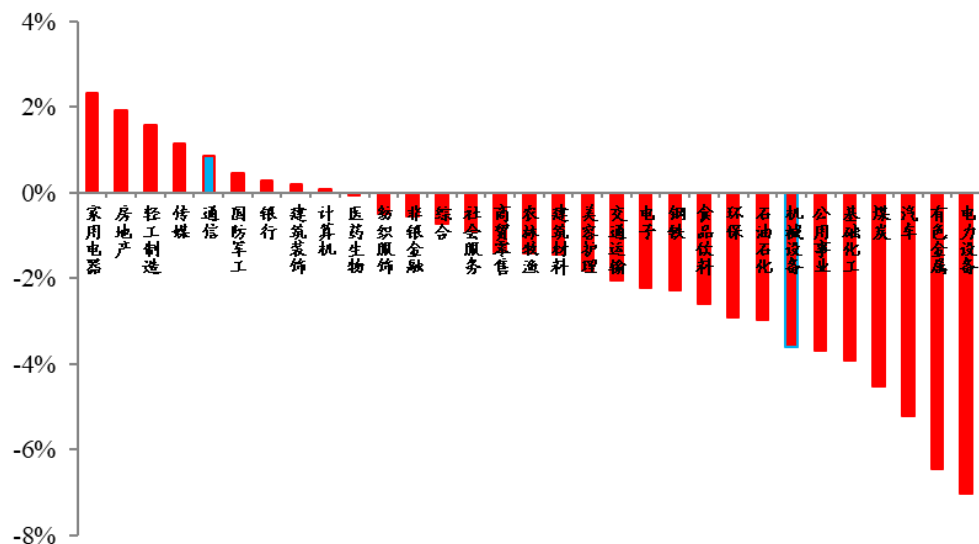
图 1：近一年申万通信指数相对沪深 300 表现



数据来源：Wind，西南证券整理

从申万全行业涨跌幅周排名来看，截止 9 月 2 日收盘，本周通信板块上涨 1.14 个百分点，位列行业涨跌幅第 4 位。

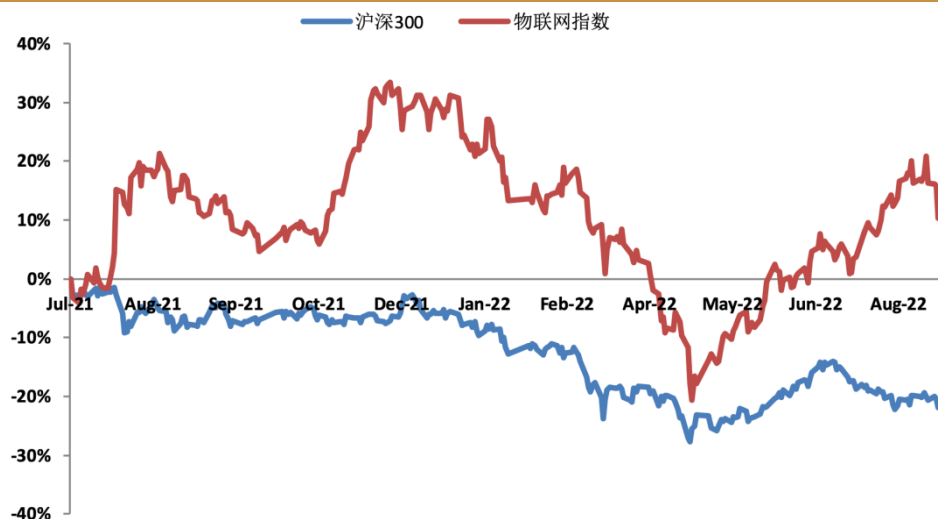
图 2：本周申万全行业涨跌幅情况



数据来源：Wind，西南证券整理

截止 2022 年 9 月 3 日，本周物联网指数报收 6967.12 点，较上周下跌 0.81%。

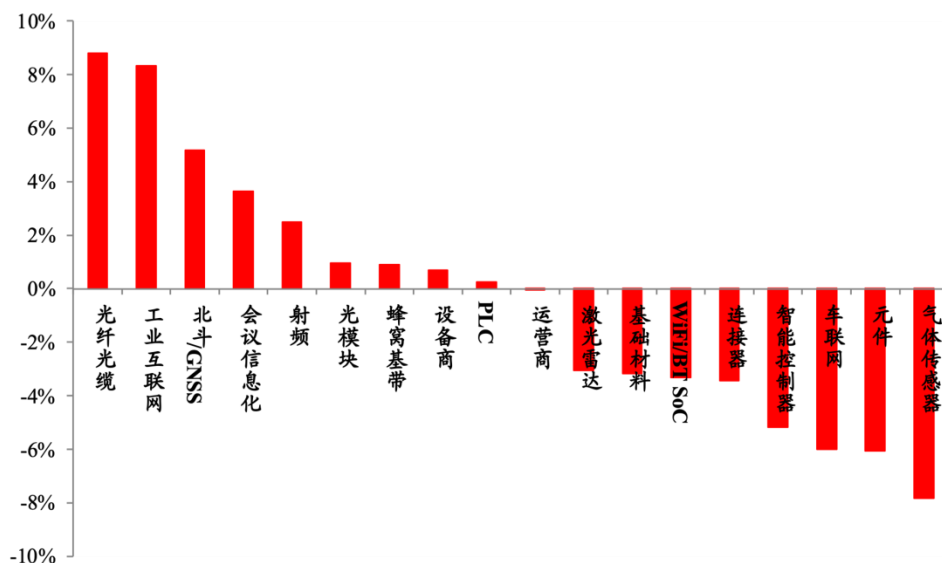
图 3：近一年物联网指数相对沪深 300 表现



数据来源：Wind，西南证券整理

物联网子板块方面，涨跌幅前三分别为光纤光缆板块（上涨 8.8%），工业互联网板块（上涨 8.32%），北斗/GNSS 板块（上涨 5.17%）。涨跌幅后三分别为气体传感器板块（下跌 7.84%），元件板块（下跌 6.05%），车联网板块（下跌 5.99%）。

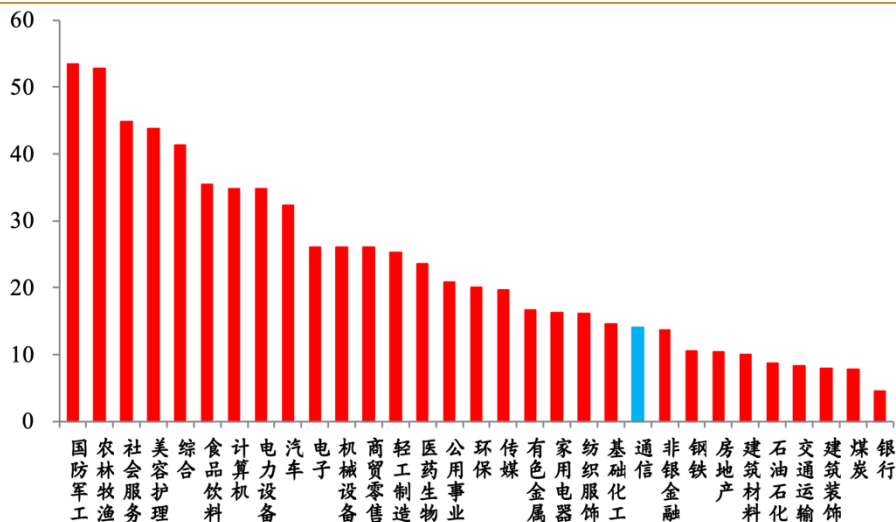
图 4：本周物联网子板块市场涨跌幅情况



数据来源：Wind，西南证券整理

从估值角度来看,截至9月3日,申万通信行业 PE (TTM) 为 14 倍,在申万全行业中位列第 22 位。

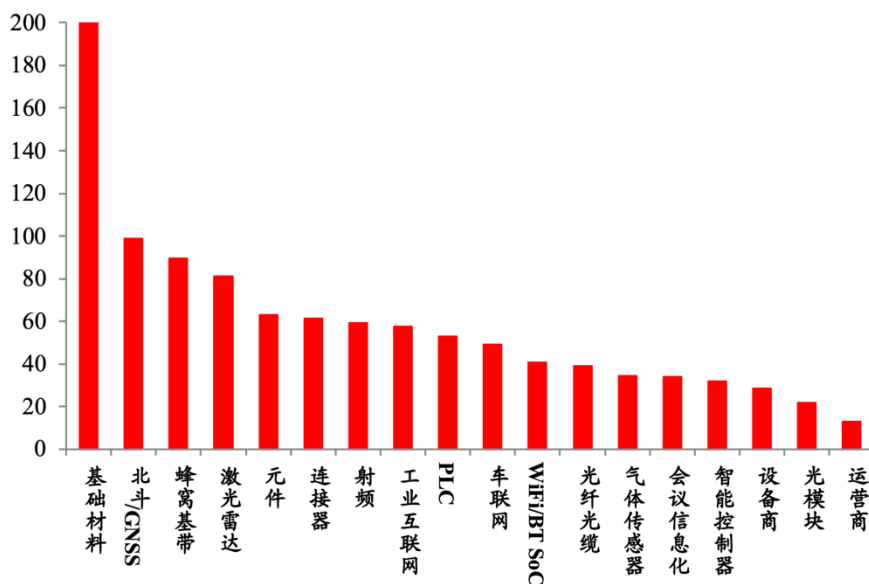
图 5: 申万全行业市盈率 TTM 情况



数据来源: Wind, 西南证券整理

从子板块来看, PE (TTM) 排名前三位分别为物联网基础材料 217 倍, 北斗/GNSS99 倍, 蜂窝基带 89 倍。PE (TTM) 排名后三位分别为运营商 13 倍, 光模块 22 倍, 设备商 29 倍。

图 6: 物联网子板块市盈率 TTM 情况



数据来源: Wind, 西南证券整理

2 行业新闻

中国信通院“虚拟现实与元宇宙产业联盟”筹备工作启动仪式在 2022 世界人工智能大会举办：中国信通院牵头组建“虚拟现实与元宇宙产业联盟”，目前已吸引近 200 家单位加入，涉及虚拟人、沉浸影音、适人终端、关键器件、基础设施、业务平台、创新应用等多个元宇宙生态圈关键环节。下一步，联盟将联合生态圈伙伴，持续开展元宇宙相关领域的技术标准编制、应用示范推广、研究报告发布等体系化工作。

抢先苹果一步，华为卫星通信专利获授权：9 月 2 日消息，近日余承东在接受采访时表示，华为即将发布一项“向上捅破天”的新技术。有业内人士猜测，余承东暗示的技术，有可能是 Mate50 早于 iPhone 一步实现的卫星通讯。不久前华为技术有限公司申请的“卫星通信的方法和装置”专利已获授权。摘要显示，该方法能够在提高通信性能的前提下，降低终端设备的能耗和通信复杂度。

广和通率先启动基于联发科技 T830 5G 平台的 5G 模组开发，加速全球运营商 5G FWA 部署：近日，广和通宣布：率先启动基于联发科技 T830 5G 平台的 5G 模组开发，加速赋能符合 3GPP R16 标准和 Sub-6GHz 全频道的全球 5G 网络设备，大幅推动固定无线接入以及移动热点等终端在 5G 时代的广泛应用与发展。

上半年中国 AR/VR 市场出货超 50 万台 消费者市场占比持续提升：2022 年第二季度，中国 AR/VR 头显出货 30.9 万台（AR 出货 1.2 万台，VR 出货 29.7 万台）。VR 部分中，Standalone VR 出货 27.3 万台，环比增长 19.2%；Tethered VR 出货 2.4 万台，环比下滑 22.1%。

2022 年全球智能手机出货量将同比下降 7.8%：Strategy Analytics 无线智能手机战略(WSS)服务最新发布的研究报告指出，2022 年全球智能手机出货量将同比下降 7.8%，至 12.5 亿部。预计 2023 年下半年将出现温和反弹，全年出货量将回升至 2.7% 的年增长率轨道。

传美国或对中国断供高端 GPU 芯片！AMD、英伟达已收到通知：美国芯片厂商 AMD、英伟达相继收到总部通知，对中国区客户断供高端 GPU 芯片。据了解，AMD 告知其收到总部紧急通知：一是暂停对中国区所有数据中心 GPU 卡 MI100 和 MI200 发货；二是统计中国区 MI 100 已发货量；三是统计中国区 MI 200 已发货客户清单和发货明细。英伟达方面也告知收到如下通知：一是 NVIDIA 中国区已收到总部要求，暂停对中国区所有客户所有代理商的数据中心 GPU 卡 A100 和 H100 的发货，其它 GPU 卡不受影响；二是各服务器 OEM 的现有库存 A100 GPU 卡，目前可以对各自的行业客户继续交付，NVIDIA 中国区目前也没有对 OEM 发任何 Letter。

美国设备禁令豁免韩企 只针对中国！：8 月 31 日，据韩国东亚日报引述匿名外交官称，对于限制中国大陆获得芯片制造设备的要求，美国将豁免韩国芯片厂商，允许三星电子和 SK 海力士为其在中国大陆的工厂进口美国设备。美国商务部向韩国政府解释说，其针对可以制造比 14 纳米更先进芯片设备的出口管制措施，不会影响在中国大陆的韩国芯片制造商。

中国 IPv6 “高速公路”全面建成：日前，中央网信办组织召开 2022 年全国深入推进 IPv6 规模部署和应用工作推进会议。会议指出：截至今年我国 IPv6 活跃用户数达 6.97 亿，固定网络 IPv6 流量占比达 10%，移动互联网 IPv6 流量占比达 40%，整体

发展势头良好。可以说,我国 IPv6 “高速公路”全面建成,信息基础设施 IPv6 服务能力已基本具备。三部门发布 IPv6 年度目标:到 2022 年末 IPv6 活跃用户数达到 7 亿。

华大北斗发布新一代低功耗旗舰 HD8120 系列芯片:据介绍,该芯片定位精度在米级,功耗减半,通过对 A-GNSS 在线和离线模式的支持,提升搜索跟踪性能与速度,大幅缩短首次定位时间和定位灵敏度,尤为适合智能穿戴设备、共享单车、无人机、车辆管理等功耗敏感应用市场。

印度 Jio 拟斥资 251 亿美元部署全国性 5G 网络:据报道,印度信实 Jio 计划拨 2 万亿印度卢比(约合 251 亿美元),用于在 2023 年 12 月之前在印度铺设一张全国性的独立组网(SA)5G 网络,最初计划是在不到两个月的时间内在四个城市推出。在覆盖约 1000 个城市后,Jio 将在不到 18 个月内的时间向全印每个城镇提供 5G。同时,该公司也正与谷歌合作,为印度开发价格实惠的 5G 智能手机,它还将利用谷歌云的功能,向国内和全球用户提供专用 5G 和其他 5G 服务。

阿里云推出全栈智能计算解决方案“飞天智算平台”:据悉,飞天智算平台源于阿里巴巴内部的广泛实践,也源于广泛的产业智能实践。目前,该平台正在支撑建设两座超大规模智算中心。其中,张北智算中心建设规模为 12 EFLOPS(每秒 1200 亿亿次浮点运算)AI 算力。在云端,张北智算中心支撑 AI 预训练大模型、AI Earth、数字人等前沿 AI 应用,将成为全球最大的智算中心。而乌兰察布智算中心建设规模为 3 EFLOPS(每秒 300 亿亿次浮点运算)AI 算力,位于“东数西算”内蒙古枢纽节点,采用自然风冷、AI 调温等绿色技术,实现绿色低碳。

台积电魏哲家:保证 2025 年量产 2nm 工艺:昨日,台积电总裁魏哲家现身 2022 台积电技术论坛,透露了公司对于 3nm 架构和 2nm 架构的相关计划。他表示,台积电 3nm 制程工艺将沿用 FF 架构,并即将量产;而至于万众瞩目的 2nm 制程工艺,则保证能够在 2025 年量产,并会是最领先的技术。据悉,台积电 2nm 技术和 3nm 技术相比,功效大幅往前推进,在相同功耗下,速度增快 10~15%,而在相同速度下,功耗则能够降低 25~30%。

AMD 官宣 EXPO 技术:在锐龙 7000 系列正式发布的同时,AMD 也终于证实并宣布了针对 DDR5 内存的独家超频技术“EXPO”,全称为“AMD Extended Profiles for Overclocking”。AMD EXPO 对标的是 Intel XMP 3.0,搭配锐龙 7000 处理器、AM5 600 系列主板,实现对 DDR5 内存的一键超频,并提供完整的超频参数设定,玩家可以自由调节。官方还号称,EXPO 技术可以在 1080p 分辨率下获得最高 11%的性能提升,同时延迟降低到大约 63ns。

低端芯片短缺正在打击整个供应链!:昨日,台积电总裁魏哲家警告称,低端芯片的短缺,正在让整个半导体产业受到影响。他承认即使是台积电这一全球最大的芯片代工商,在加速向全球扩张的进程中也面临着产品交付延迟和其他限制。其中很重要的一点就是,制造芯片的设备中缺少了一些低端芯片,从而阻止了更多芯片的生产。他还补充道,台积电的现有工厂已经无法满足低端芯片的需求。汽车制造商追求更多的功能,每年芯片的使用量增加了 15%,而智能手机需要的电源管理芯片也出现了激增,是五年前的两到三倍。

华为 PC 二季度逆势暴涨 80%,跻身前四:市场研究Canalys 最新调研报告显示,中国内地 2022 年第二季度个人电脑(台式机、笔记本、工作站、平板等)出货量为

1148.5 万台，同比下降 16%，创下自 2013 年以来最大降幅。但在 PC 市场上，华为二季度出货量达 83.8 万台，同比大增 80.7%，成为国内 PC 领域唯一一家正增长的公司。Canalys 分析师 Emma Xu 表示，由于新冠肺炎疫情影响，消费者需求受到很大抑制，但消费者对高端游戏本的需求仍然强劲，并推动该品类同比增长 45%。

继 Q2 季减 16% 后，全球笔记本电脑出货量将在下半年上升：市调机构 DIGITIMES Research 的报告显示，2022 年第二季度全球笔记本电脑出货量同比下降 24%，环比下降 16%，但第三季度和第四季度的出货量将环比增长。由于品牌厂商将在下半年推动产量以实现年度目标，预计第三季度和第四季度全球笔记本电脑出货量将分别环比增长 12% 和 3%。从厂商上看，除了华硕外，全球前六大笔记本品牌联想、惠普、戴尔、苹果和宏碁第三季度出货量均将增长。

IC Insights 对 22 年全球半导体资本支出下调预测：根据 IC Insights 数据预测，2021 年和 2022 年这两年，半导体资本支出总额预计将达到 3386 亿美元。IC Insights 将 2022 年半导体资本支出从年初的年增长率为 24% 下调为 21%，达到 1855 亿美元，这意味着 2020-2022 年将是自 1993-1995 年以来首次出现连续两位数资本支出增长的 3 年时期。

WSTS 对 22 年全球半导体市场预测调整：WSTS 已将其对 2022 年的预测从 6460 亿美元下调至 6330 亿美元，年增长率从 16.3% 降至 13.9%。它还将 2023 年的增长预测从 5.1% 下调至 4.6%。到 2023 年，全球半导体市场预计将增长 4.6%，达到 6620 亿美元，这得益于几乎所有类别的个位数增长。在最新的预测中，逻辑芯片类别预计到 2023 年将达到 2000 亿美元，约占整个市场的 30%。

广和通 5G R16 模组 FM160-NA 连续获得北美主流运营商 AT&T 和 T-Mobile 认证：8 月，符合 3GPP R16 标准的 5G 模组 FM160-NA 率先通过北美主流运营商 AT&T 和 T-Mobile 认证，这表明 FM160-NA 已满足北美地区的入网标准，在生产控制、技术研发、产品质量、安全环保等方面均达到北美运营商准入要求，可为工业互联、无线宽带、车联网等多个 5G 应用领域提供可靠无线连接服务，并已成为更多行业客户进行终端导入。

移远通信 R16 5G 模组 RM520N-GL 通过 T-Mobile 认证：移远通信旗下符合 3GPP R16 标准的 5G 模组 RM520N-GL 顺利通过北美运营商 T-Mobile 的严格测试，成为率先通过该运营商认证的、基于高通骁龙 X62 芯片平台的 5G 模组。这表明，搭载该模组的客户终端可以在 T-Mobile 的 5G 和 LTE 网络下稳定运行，将推动家庭网关、工业路由器、工业自动化、无人配送车、机器人、无人机、消费和工业类笔记本电脑等 5G 应用在全球市场的规模化落地。

利尔达携手紫光展锐发布 5G R16 模组，领跑 5G To B 新纪元：5G 技术商用伊始，利尔达就着手 5G 相关产品和方案的布局及研发。近日，利尔达携紫光展锐正式推出 5G R16 模组 NE16U-CN。此款模组专为大带宽、高可靠、低时延应用场景设计，具有 5G LAN、CAG、5G 网络多切片、ms 级的空口时延、精度达 1us 的 5G 网络授时等 3GPP R16 等关键特性，可广泛的应用于工业 5G 网关、电力终端、5G 工控机、远程医疗终端、无人机、高清视频监控、5G CPE 等终端形态，满足智能电网差动保护、工业制造高精度机器协作、仓储物流多车协同以及工业局域网等行业迫切需求，助力客户高效推进垂直行业的应用，让 5G 技术更易用，更好用。作为 5G 应用的关键部件，5G R16 模组成为行业应用的迫切需求。利尔达将持续加大研发投入，打通产业生态，以 5G 技术加速赋能千行百业，助力客户应用落地。

中国移动发布全球首款 2.6GHz 5G 一体化家庭基站：中国移动表示，一体化家庭基站可快速实现家庭、营业厅、会议室、小型商铺等场景的 5G 深度覆盖，为室内丰富的业务应用提供稳定、安全、端到端保障的网络服务。据介绍，该产品可利用室内已入户网线或光纤做回传，省去拉专线、穿墙打孔等各种复杂施工，使得用户可以即插即用 5G 网络，同时具有小巧美观，极简运维的特点。

五部门：深化“5G+工业互联网”在电力装备制造、运行、维护等环节的应用：据工信部网站消息，工业和信息化部等五部门联合印发加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划。其中提出，深化“5G+工业互联网”应用。研究工业互联网与电力装备融合应用参考指南，深化“5G+工业互联网”在电力装备制造、运行、维护等环节的应用。推动建设电力装备工业互联网数字化转型促进中心，打造 5G 全连接工厂标杆。

日本尼康研发 3D 光刻机：在光刻机市场上，最近十多年来 ASML 公司一直是一家独大，EUV 光刻机更是独一份，而传统的光刻机大厂日本佳能、尼康已经被甩开。不过，尼康已经制定策略，将重点放在 3D 光刻机领域。据报道，日本尼康公司提出新的目标，希望 2025 财年期间其光刻机销量能提升到 2019-2021 财年的 2 倍以上。尼康明年还将推出支持 3D 闪存、图像传感器的沉浸式 ArF（氟化氩）光刻机，这也是未来销量翻倍的杀手锏。据了解，2020 年全球光刻机销量 413 台，同比增长 15%，其中 ASML 销售 258 台占比 62%，佳能销售 122 台占比 30%，尼康销售 33 台占比 8%。

中国移动自研办公 App 上线统信应用商店：据了解，这是移动办公 App 首次在自主操作系统平台发布。移动办公 App 是中国移动为满足 5G 背景下一体化产品通信需求，打造的行政办公、团队管理、通信协作、权益活动功能于一体的一站式办公解决方案。而统信桌面操作系统是统信软件基于 Linux 开发的一款自研桌面操作系统，具备安全稳定、智能协同、美观易用等特点，拥有丰富的软硬件兼容性、广泛的应用生态支持，兼容国内主流处理器架构。目前，统信 UOS 的软硬件生态适配数量突破 50 万，成为国内首个 50 万+的操作系统。

首个教育机器人产业基地落户上海闵行计划投资超 2 亿元：上海市闵行区人民政府官网消息显示，上海鲸鱼机器人科技有限公司在闵行完成土地出让合同的签署，计划投资超 2 亿元建设全球首个青少年人工智能与教育机器人产业基地。该产业基地是闵行区重大项目，建成后将开展教育机器人技术研发与量产、教育机器人标准化测试与认证、青少年人工智能竞赛与活动等业务，未来有望创造 20 亿元的年产值。

长安董事长称中国汽车产业已初具停售燃油车基本条件：在 2022 世界新能源汽车大会上，长安汽车董事长朱华荣对全面电动化发展提出了几点建议，包括进一步加快新能源产业顶层设计，系统推进新能源产业化、社会应用、能源结构等协同发展；加快转型步伐，将我国停售燃油车提上议事日程等。朱华荣认为，中国汽车产业已经初步具备了停售燃油车的基本条件，可进入研究议事日程。他建议国家相关部委和产业、行业来明确研究传统燃油车的期限，引导企业和全社会有序向新能源转型。

中芯国际拟投资 75 亿美元在天津新建 12 英寸晶圆代工生产线：日前，中芯国际宣布，与天津市西青经济开发集团有限公司和天津西青经济技术开发区管理委员会共同签订《中芯国际天津 12 英寸晶圆代工生产线项目合作框架协议》。根据合作框架协议，中芯国际将在当地建设 12 英寸晶圆代工生产线项目，产品主要应用于通讯、汽车电子、消费电子、工业等领域，项目拟选址西青开发区赛达新兴产业园内。规划建设产能 10 万片/月。

片/月的 12 英寸晶圆代工生产线，可提供 28 纳米~180 纳米不同技术节点的晶圆代工与技术服务。

我国最大量子城域网正式开通：昨日，目前全国（世界）最大、覆盖最广、应用最多的量子城域网——合肥量子城域网正式开通。该网络全面采用国产自主可控的量子保密通信设备，对于推动我国相关产业发展，提升国家安全保障水平具有重要意义。据了解，截至目前，美国最大的量子网络仅有 6 个节点、200 公里；欧洲最大的相关网络由俄罗斯建设完成，全长 700 公里。我国此次构建的合肥量子城域网包含 8 个核心网站点和 159 个接入网站点，光纤全长 1147 公里。这也意味着我国在量子保密通信网络建设上已走在世界前列。

马斯克：第二代星链卫星将连接手机：昨日，特斯拉 CEO 马斯克称第二代星链卫星将连接手机，星链与手机的连接将处理文本、图像，可能还有视频。从明年起，美国用户的 5G 手机能够连接到 SpaceX 的卫星，以去除移动服务盲区。

中国移动发布全球首款 2.6GHz 5G 一体化家庭基站：中国移动研究院和中国移动紫金(江苏)创新研究院正式发布了全球首款 2.6GHz 5G 一体化家庭基站。中国移动表示，该基站可快速实现家庭、营业厅、会议室、小型商铺等场景的 5G 深度覆盖，为室内丰富的业务应用提供稳定、安全、端到端保障的网络服务。据介绍，该产品可利用室内已入户网线或光纤做回传，省去拉专线、穿墙打孔等各种复杂施工，使得用户可以即插即用 5G 网络，同时具有小巧美观，极简运维的特点。

中芯国际：拟建设 12 英寸晶圆代工生产线项目：昨日，中芯国际发布公告称，与天津市西青经济开发集团有限公司和天津西青经济技术开发区管理委员会共同订立并签署《中芯国际天津 12 英寸晶圆代工生产线项目合作框架协议》，规划建设产能为 10 万片/月的 12 英寸晶圆代工生产线，可提供 28 纳米~180 纳米不同技术节点的晶圆代工与技术服务。同时，拟通过其全资子公司在西青开发区全资设立西青新公司，注册资本为 50 亿美元，本项目投资总额为 75 亿美元。

国内首家虚拟电厂管理中心成立：昨日，深圳虚拟电厂管理中心成立，这是国内首家虚拟电厂管理中心，标志着深圳虚拟电厂迈入快速发展新阶段。据悉，深圳虚拟电厂已接入分布式储能、数据中心、充电站、地铁等类型负荷聚合商 14 家，接入容量达 87 万千瓦，接近一座大型煤电厂的装机容量。未来深圳虚拟电厂管理中心将加快推动分布式光伏、用户侧储能、V2G（新能源汽车与电网能量互动）等分布式能源接入虚拟电厂集中管理。预计到 2025 年，深圳将建成具备 100 万千瓦级可调节能力的虚拟电厂，逐步形成年度最大负荷 5% 左右的稳定调节能力。

英特尔披露绿色数据中心技术框架：近日，英特尔对外披露了英特尔绿色数据中心技术框架，同时发布了两项服务器行业设计标准：DC-MHS 服务器行业设计标准和开放通用服务器平台（OCSP），致力于通过模块化、标准化的服务器产品设计，为客户提供定制化绿色节能解决方案。据介绍，英特尔此次发布的绿色数据中心技术框架，在高效能与高功率密度、先进散热技术和基础设施智能化三个垂直领域，以及 XPU、服务器、机架、数据中心四个水平方向，提供了一系列从器件级到服务器系统、机架和数据中心层级的整体解决方案和参考设计，能够为客户打造全方位的低碳节能方案。

拜登签署实施芯片法行政令！：昨日，美国总统拜登签署了一项旨在 2022 年芯片和科学法案》的行政命令。根据白宫网站，该行政令设置了实施《芯片和科学法案》

的 6 个优先事项，还设立了一个由 16 人组成的跨部门指导委员会，由美国总统国家安全事务助理沙利文等 3 人共同担任主席，其他成员包括美国国务卿布林肯、财长耶伦、防长奥斯汀以及商务部长雷蒙多等。芯片法案向在美国的芯片制造企业提供巨额补贴的同时，要求这些企业必须同意“不在中国发展精密芯片的制造”。

3 本周新股上市跟踪

表 1：本周新股上市跟踪

最新公告日	企业名称	拟上市板	审核状态	所属行业 (CSRC 公布)	拟募集资金 (亿元)	城市
2022-09-02	炬泉光电科技(上海)股份有限公司	科创板	已发行	软件和信息技术服务业	5.1	上海市
2022-09-02	陕西源杰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	9.8	咸阳市
2022-09-02	北京数聚智连科技股份有限公司	创业板	已审核通过	互联网和相关服务	8.7	北京市
2022-09-02	江苏网进科技股份有限公司	创业板	已受理	软件和信息技术服务业	3.0	苏州市
2022-09-02	深圳市慧为智能科技股份有限公司	北证	待上会	计算机、通信和其他电子设备制造业	1.4	深圳市
2022-09-01	合肥埃科光电科技股份有限公司	科创板	已回复	仪器仪表制造业	11.2	合肥市
2022-09-01	江苏通行宝智慧交通科技股份有限公司	创业板	已发行	软件和信息技术服务业	5.6	南京市
2022-09-01	北京腾信软创科技股份有限公司	北证	已回复(第二次)	软件和信息技术服务业	1.2	北京市
2022-09-01	浙江天宏锂电股份有限公司	北证	已问询(第二次)	电气机械和器材制造业	2.0	湖州市
2022-09-01	南京波长光电科技股份有限公司	创业板	待上会	仪器仪表制造业	3.2	南京市
2022-09-01	武汉联特科技股份有限公司	创业板	已发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.0	武汉市
2022-09-01	速度时空信息科技股份有限公司	创业板	终止(撤回)	软件和信息技术服务业	8.4	南京市
2022-09-01	武汉长盈通光电技术股份有限公司	科创板	报送证监会	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.0	武汉市
2022-08-31	嘉兴中润光学科技股份有限公司	科创板	已回复	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.1	嘉兴市
2022-08-31	隆扬电子(昆山)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	3.7	苏州市
2022-08-31	慧博云通科技股份有限公司	创业板	证监会注册	软件和信息技术服务业	2.6	杭州市
2022-08-31	陕西华达科技股份有限公司	创业板	待上会	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.3	西安市
2022-08-31	诚瑞光学(常州)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	82.1	常州市
2022-08-31	佛山市蓝箭电子股份有限公司	创业板	待上会	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.0	佛山市
2022-08-31	南京晶升装备股份有限公司	科创板	已回复(第二次)	专用设备制造业	4.8	南京市
2022-08-30	上海联众网络信息股份有限公司	创业板	终止(撤回)	软件和信息技术服务业	5.9	上海市
2022-08-30	杰华特微电子股份有限公司	科创板	证监会	计算机、通信和其他电子	15.7	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
				设备制造业		
2022-08-30	山东中创软件商用中间件股份有限公司	科创板	已问询	软件和信息技术服务业	6.0	济南市
2022-08-30	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
2022-08-30	厦门科拓通讯技术股份有限公司	创业板	终止(审核不通过)	软件和信息技术服务业	5.9	厦门市
2022-08-30	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
2022-08-30	浙江帕瓦新能源股份有限公司	科创板	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	15.1	绍兴市
2022-08-30	碧兴物联科技(深圳)股份有限公司	科创板	已回复	仪器仪表制造业	4.1	深圳市
2022-08-30	北京燕东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	40.0	北京市
2022-08-30	星环信息科技(上海)股份有限公司	科创板	证监会注册	软件和信息技术服务业	19.6	上海市
2022-08-30	上海伟测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	6.1	上海市
2022-08-30	捷邦精密科技股份有限公司	创业板	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.5	东莞市
2022-08-29	广东思柏科技股份有限公司	北证	终止(撤回)	机械、设备、仪表	2.5	广州市
2022-08-29	苏州清越光电科技股份有限公司	科创板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.0	苏州市
2022-08-29	深圳市麦驰物联股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.0	深圳市
2022-08-29	杭州中欣晶圆半导体股份有限公司	科创板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	54.7	杭州市
2022-08-29	河南众诚信息科技股份有限公司	北证	证监会注册	软件和信息技术服务业	1.3	郑州市
2022-08-29	维峰电子(广东)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	6.0	东莞市
2022-08-29	武汉达梦数据库股份有限公司	科创板	已问询	软件和信息技术服务业	23.5	武汉市
2022-08-29	常州迅安科技股份有限公司	北证	已回复	计算机、通信和其他电子设备制造业	3.2	常州市
2022-08-28	长城信息股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.0	长沙市
2022-08-28	深圳市曼恩斯特科技股份有限公司	创业板	报送证监会	专用设备制造业	5.3	深圳市

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】公司披露持有股份 772.5 万股（占本公司总股本比例 4.29%）的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 193.1 万股（占本公司总股本比例 1.07%）。

【雷电微力】持有成都雷电微力科技股份有限公司股份 1087.4 万股（占本公司总股本的比例为 6.24%）的股东重庆宜达企业管理合伙企业（有限合伙）拟计划通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份，合计减持的股份不超过 271.85 万股，占公司总股本的比例为 1.56%。

【恒为科技】厦门恒托股权投资合伙企业（有限合伙）持有恒为科技（上海）股份有限公司非限售流通股 873.8 万股，占公司总股本的 3.8%。截至 2022 年 8 月 31 日，恒托合伙通过大宗交易方式合计减持所持有的公司股份 260 万股，占公司总股本的 1.1%。截至本公告日，减持实施完毕。

【恒玄科技】截至 2022 年 8 月 31 日，恒玄科技(上海)股份有限公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份近 2.4 万股，占公司总股本 1.2 亿股的比例为 0.02%，回购成交的最高价为 145.99 元/股，最低价为 141.50 元/股，支付的资金总额约为人民币 343 万元。

【乐鑫科技】截至 2022 年 8 月 31 日，乐鑫信息科技(上海)股份有限公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份约 31.3 万股，占公司总股本约 8045 万股的比例约为 0.4%，回购成交的最高价为 103.90 元/股，最低价为 92.00 元/股，支付的资金总额约为人民币 3046 万元。

【数码视讯】公司控股股东及实际控制人郑海涛先生持有本公司股份 2.1 亿股，占总股本 15%，其计划以集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份合计不超过 1426 万股（占总股本 1%），将于本减持计划公告之日起十五个交易日之后的六个月内进行。

【剑桥科技】CIG 开曼系本公司控股股东，在本次减持计划实施前持有公司股份 0.4 亿股，占公司股份总数的 17.2%。CIG 开曼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%。

【工业富联】截止 2022 年 8 月 31 日，公司通过股票回购专用证券账户在二级市场以集中竞价交易方式已累计回购股票 0.8 亿股，约占公司总股本的 0.4%，回购股份的最高成交价为 11.6 元/股、最低成交价为 8.99 元/股，支付总金额为人民币 8.1 亿元。

【新易盛】公司股东韩玉兰女士于 2021 年 9 月 9 日至 2022 年 9 月 1 日期间通过集中竞价与大宗交易方式累计减持公司股份 850.5 万股，占公司现总股本比例 1.68%。

4.2 业绩预告/快报/季报/年报

【科华数据】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 22.1 亿元，同比下降 0.32%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 1.7 亿元，同比下降 10.5%。

【通鼎互联】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 15.2 亿元，同比增长 5.3%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 0.3 亿元，同比下降 44.7%。

【神工股份】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 2.6 亿元，同比增长 28.9%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 0.9 亿元，同比增长-9.3%。

【亨通光电】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 221.1 亿元，同比增长 22.4%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 8.6 亿元，同比增长 28.2%。

【恒玄科技】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 6.9 亿元，同比增长-6.3%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 0.8 亿元，同比增长-57.1%。

【富满微】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 4.5 亿元，同比增长-46.9%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 0.7 亿元，同比增长-78.2%。

【富瀚微】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 11.6 亿元，同比增长 62.2%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 2.4 亿元，同比增长 74.6%。

【翱捷科技】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 10.8 亿元，同比增长 22.8%，公司归属于上市公司股东的净利润亏损 8811.8 万元。

【惠伦晶体】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 2.4 亿元，同比减少 28.3%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 623.3 万元，同比减少 92.9%。

【华数传媒】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 41.2 亿元，同比增长 14.4%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 4.0 亿元，同比增长-5.4%。

【胜蓝股份】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 5.9 亿元，同比减少 3.4%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 0.4 亿元，同比减少 30.6%。

【恒宝股份】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 4.2 亿元，同比增长 1.0%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 3445.8 万元，同比增长 137.6%。

【芯海科技】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 3.4 亿元，同比增长 23.0%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 1603.1 万元，同比增长-66.1%。

【北方华创】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 54.4 亿元，同比增长 50.9%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 7.5 亿元，同比增长 143.2%。

【苏州科达】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 7.6 亿元，同比增长-32.4%，公司实现归属于上市公司股东的净利润-2.7 亿元，同比增长-386.1%。

【世嘉科技】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 5.1 亿元，同比增长-25.9%，公司实现归属于上市公司股东的净利润-0.2 亿元，同比增长-32.7%。

【瑞斯康达】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 9.7 亿元，同比增长 22.0%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 0.3 亿元，同比增长 103.9%。

【中光防雷】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 2.5 亿元，同比增长 3.3%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 2319.0 万元，同比增长-7.1%。

【辰安科技】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 7.4 亿元，同比增长 45.7%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 1572.2 万元，同比增长 116.1%。

【东方国信】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 8.9 亿元，同比增长 2.7%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 0.6 亿元，同比增长-44.3%。

【振芯科技】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 5.0 亿元，同比增长 38.9%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 1.6 亿元，同比增长 105.1%。

【鸿泉物联】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 1.2 亿元，同比增长-52.3%，公司实现归属于上市公司股东的净利润-0.3 亿元，同比增长-175.3%。

【佳都科技】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 23.3 亿元，同比增长-2.9%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 2.0 亿元，同比增长 117.6%。

【朗科智能】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 10.1 亿元，同比增长-10.7%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 0.4 亿元，同比增长-49.0%。

【麦捷科技】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 15.9 亿元，同比增长-3.5%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 0.9 亿元，同比增长-35.4%。

【中航光电】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，实现营业收入 81.9 亿元，同比减少 6.4%；实现归母净利润 0.5 亿元，同比增长 40.6%。

【三维通信】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，实现营业收入 48.8 亿元，同比增长 22.9%；实现归母净利润 15.1 亿元，同比增长 35.5%。

【高鸿股份】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，实现营业收入 26.7 亿元，同比减少 17.9%；实现归母净利润 2.6 亿元，同比增长 3423.7%。

【中国卫通】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，实现营业收入 12.5 亿元，同比增长 1.3%；实现归母净利润 2.8 亿元，同比增长 11.2%。

【吉视传媒】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，实现营业收入 7.7 亿元，同比减少 13.3%；实现归母净利润-1 亿元，同比减少 295.1%。

【博通集成】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，实现营业收入 3.7 亿元，同比减少 28.8%；实现归母净利润-0.2 亿元，同比减少 170.7%。

【中天科技】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，实现营业收入 200.4 亿元，同比减少 16.7%；实现归母净利润 18.2 亿元，同比增长 628.6%。

【惠伦晶体】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，实现营业收入 2.4 亿元，同比减少 28.3%；实现归母净利润 623.3 万元，同比减少 92.9%。

4.3 股票/债券发行

【广和通】公司发布发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书 (草案)。

1.上市公司拟通过发行股份的方式购买前海红土和深创投合计持有的锐凌无线 34%股权,通过支付现金的方式购买建华开源持有的锐凌无线 17%股权。本次交易完成后,上市公司将持有锐凌无线 100%股权。本次发行价格为 33.87 元/股。2.本次交易中,上市公司拟采用竞价方式向合计不超过 35 名符合条件的特定对象发行股票募集配套资金,募集资金总额不超过 1.7 亿元,配套募集资金具体用途如下: (1) 高性能智能车联网无线通信模组研发及产业化项目; (2) 补充标的公司流动资金。

4.4 投资/收购

【华正新材】公司与深圳先进电子材料国际创新研究院共同出资设立合资公司,开展 CBF 积层绝缘膜 (可应用于先进封装领域诸如 FC-BGA 高密度封装基板、芯片再布线介质层、芯片塑封、芯片粘结、芯片凸点底部填充等重要应用场景的关键封装材料) 项目相关产品的研发和销售。

4.5 激励/其他

【中瓷电子】上市公司拟向不超过 35 名特定投资者,以询价的方式非公开发行股份募集配套资金,募集配套资金总额不超过 25 亿元。本次募集配套资金拟在支付本次重组相关费用后用于标的公司“氮化镓微波产品精密制造生产线建设项目”、“通信功放与微波集成电路研发中心建设项目”、“第三代半导体工艺及封测平台建设项目”、“碳化硅高压功率模块关键技术研发项目”及补充上市公司或标的公司流动资金。基于内部管理计划调整的原因,慧博芯盛、慧博芯业和国联之芯拟退出本次交易。同时,中国电科十三所持有的博威公司 11.16%股权不再纳入本次交易标的资产范围,中国电科十三所将其持有的博威公司剩余 73%股权继续参与本次发行股份购买资产交易。

【亨通光电】公司披露拟变更募集资金用途的募集资金投资项目为“100G/400G 硅光模块研发及量产项目”, 100G/400G 硅光模块研发及量产项目为硅光模块产品新建项目,项目设计年产能为 120 万只 100G 硅光模块和 60 万只 400G 硅光模块。本次涉及变更的募集资金为 8.4 亿元,占公司非公开发行股票募集资金总额的 16.6%。

【三维通信】公司拟向 Star Solutions International Inc、Jack Mar、Yichuang Jin 转让公司子公司 Bravo Tech Inc100%的股权, 本次交易完成后,公司不再持有 Bravo Tech 股权。

【万集科技】公司发布 2022 年限制性股票激励计划 (草案)。本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票总量不超过 656.7 万股, 约占股本总额的 3.1%;授予价格为 12.95 元/股;激励对象总人数为 419 人;公司业绩考核指标分别为 (相比 21 年增长率): 2022/23/24 年目标值 20%/50%/80%, 区间值 15%/40%/65%, 触发值 10%/30%/45%。业绩达成四段区间的股权归属比例分别为 0%/60%/80%/100%。

【中天科技】公司和中天储能科技陆续通过招投标和竞争性谈判取得储能业务订单,包括: 1.中国铁塔股份有限公司 2022-2023 年备电用磷酸铁锂电池产品集中招标项目,计划于 2022 年 8 月开始执行, 2023 年 8 月执行完毕,项目中标金额为 6.7 亿元。2.中

节能崇阳沙坪项目 50MW/100MWh 集中式(共享式)储能系统采购项目,项目订单金额合计约 3.5 亿元。

【美力科技】2022 年 9 月 2 日为“美力转债”最后一个交易日;2022 年 9 月 7 日 2022 年 9 月 5 日至 2022 年 9 月 7 日收市前,持有“美力转债”的投资者仍可进行转股, 2022 年 9 月 7 日收市后,未实施转股的“美力转债”将停止转股;截至 2022 年 8 月 31 日收市后,距离 2022 年 9 月 8 日 (“美力转债”赎回日) 仅剩 5 个交易日。

【和而泰】公司近日收到实际控制人刘建伟先生的通知,获悉刘建伟先生所持有公司的部分股权办理了质押延期的业务。刘建伟先生未来半年内到期的质押股份累计数量为 1570 万股,占其所持股份比例 10.6%,占公司总股本比例 1.7%,对应融资余额 1 亿元;未来一年内到期的质押股份累计数量为 6569 万股,占其所持股份比例 44.2%,占公司总股本比例 7.2%,对应融资余额 4.9 亿元。且其具备相应的资金偿还能力,还款资金来源为其自筹资金或其他融资。

【环宇建科】公司控股子公司浙江环宇建设集团有限公司于 2022 年 8 月 31 日收到义乌市锦禾田开发建设有限公司下发的中标通知书,确定浙江环宇建设集团有限公司作为苏溪镇春风大道与好派路交叉口南侧地块项目的中标人。

【盛建环境】签订重大合同,合约内容为国内某半导体公司某集成电路项目《工艺排气系统分包工程协议书》,合同金额约为人民币 1.7 亿元。合同工期:本分包工程进度里程碑为 2022 年 12 月 31 日前排气系统可正常工作。

5 核心观点及投资建议

物联网总体观点: 1.疫情拖累国内增长,但海外需求强劲,看好国内物联网需求修复的景气反转。2.受俄乌战争影响,上游物料成本高企,预计下半年价格松动,中下游厚积薄发。3.疫情延后汽车、智能家居等需求,建议关注复工复产带来的物联网应用层边际增长。4.2022 海缆招标逐渐落地,相关公司业绩确定性进一步增强。5.建议关注电源控制器转型储能/光伏逆变器/机器视觉投资机会。6.关注卫星互联网民用投资机会。

5.1 物联网之基础材料

基础材料: 受工业硅料价格上涨影响,上半年电子级硅料价格维持高位,下半年伴随行业扩产落地,硅料价格有望回落,看好成本下降带来的业绩增厚。需求方面,下游晶圆厂硅片需求旺盛,海外硅片厂商布局扩产,但受制于较长扩产周期,硅片供给将持续紧缺,价格有望维持高位。主要标的: 神工股份等。

必备元件: 受益于物联网需求爆发式增长,国内需求依然旺盛,预计晶振等领域供需不匹配的状态将在 3-5 年长期持续,未来将继续实现产业转移。主要标的: 泰晶科技、惠伦晶体、中瓷电子等。

5.2 物联网之感知层

传感器：智能物联进程持续推进，民用与车载新风渗透率逐步提升，看好气体传感器放量。主要标的：汉威科技、四方光电等。

北斗/GNSS：随着北斗三号组网成功，卫星产业链日趋成熟，叠加新基建、数字经济政策催化，看好“北斗+”带来的跨界融合的新投资机会。主要标的：华测导航等。

智能控制器：万物互联与整机厂 ODM 外包趋势推动智能控制器量价齐升，当前负面因素消退，Q2 业绩环比强劲复苏，建议关注智控厂商横向拓展储能、汽车电子带来的投资机会。主要标的：和而泰、拓邦股份等。

5.3 物联网之传输层

蜂窝基带/模组：上半年，三大运营商资本开支合计达 1621 亿元，其中 5G 相关投资达 879 亿元，合计开通 5G 基站近两百万个，看好蜂窝芯片/模组领域的增量投资机会。主要标的：翱捷科技、移远通信、美格智能等。

WiFi/BT SoC：AIoT SoC 供给端产能紧张维持，需求端结构性分化明显。智能家居长坡厚雪，短期受疫情影响国内承压，而 B 端和 G 端市场需求相对稳定，看好疫情恢复带来的行业景气度修复。主要标的：乐鑫科技、晶晨股份、瑞芯微、全志科技、恒玄科技、中颖电子等。

电力线载波通信：国网 2022 年电网投资预计达到 5000 亿元以上的历史最高水平，同时将投资 900 亿元加快城市电网建设，提升城市供电可靠性。电网信息化带来新增需求，PLC 节点数量有望大幅提升。主要标的：创耀科技、力合微、东软载波、鼎信通讯等。

射频：苹果华为预计下周发布新机，其中华为 Mate50 有望配置卫星通讯功能。在全年手机移动端射频需求承压，以及下游 ODM 与整机厂去库存的背景下，新机发布有望提振下游需求。结构上关注 5G PA 模组放量过程中，具备自身阿尔法属性的公司。主要标的：唯捷创芯等。

连接器：我国汽车电动化、智能化趋势不改，车载高压、高速连接器有望持续收益。伴随全国疫情影响消退和复工复产逐步推进，汽车供应链持续向好。主要标的：瑞可达、意华股份等。

光纤光缆：受益于行业量价齐升，光纤光缆相关企业半年报业绩亮眼。同时，零售端光纤价格目前已达 35 元/芯公里，较去年上涨了 75%，行业高景气度有望延续。国内 5G 建设如火如荼、双千兆政策驱动、海外光进铜退宽带建设持续推进，持续看好全年光纤光缆较高景气度带来的投资机会。主要标的：中天科技、亨通光电、长飞光纤。

风光储：Q2 以来海风进程加速，新一轮海缆旺季开启。近日，国家电网拨付 2022 年第一次项目补贴，其中风力发电约 105 亿。同时随着欧洲加码海风建设，海外海缆市场空间广阔。长期看好海缆较高景气度带来的投资机会。主要标的：中天科技、亨通光电等。

光模块：工信部召开《中国光电子器件产业技术发展路线图（2023-2027 年）》启动仪式，指出我国光模块供应商的市场份额由 2010 年的 15% 增长至 2021 年的超 50%，数量、规模均取得巨大成长。全球云化、元宇宙等趋势持续拉动数据中心对高速光模块

的底层需求，2022 年高速光模块市场规模会有同比 20% 的增长，200G/400G/800G 产品增长较快。看好具备高速光模块规模生产能力的厂商。主要标的：新易盛、中际旭创等。

5.4 物联网之平台层

运营商：全球电信业基础设施高速建设趋势不改，我国 5G 先发优势明显，随着减速降费趋势减弱，看好运营商业绩修复。主要标的：中国移动（A+H）等。

设备商：政企业务国产替代趋势不变，国内设备商市场份额将大幅提升；消费者业务百花齐放。主要标的：中兴通讯、紫光股份等。

会议信息化：后疫情时代企业在线会议需求持续上升，软端会议付费化、硬件市场下沉与政企市场推动市场扩容，预计 26 年国内视频会议市场规模将达 16 亿美元。主要标的：亿联网络等。

IDC：近日，上海市通信管理局制定《新型数据中心“算力浦江”行动计划 2022 年度重点任务分解表》，具体内容包括持续统筹优化建设布局、筑强新型算力网络体系、提升算力赋能应用水平、推动算力产业创新发展、促进绿色低碳算力发展以及加强算力安全防护水平等 6 各方面。看好拥有绿色节能优势的 IDC 厂商、储能温控厂商的成长性。主要标的：宝信软件、数据港、英维克等。

5.5 物联网之应用层

车联网：上海提出要举全市之力打造智能网联汽车发展的制高点，同时，深圳等地智能网联汽车管理条例发布，推动 L3 及以上级别自动驾驶的开发及应用，车联网相关公司整体维持较高景气度。主要标的：德赛西威、华阳集团、鸿泉物联等。

工业互联网：腾讯推出狗形机器人 Max2.0，小米推出人形机器人 CyberOne，厂商纷纷入局机器人赛道，建议关注机器视觉领域等上游核心零部件供应厂商。主要标的：奥普特、天准科技、凌云光等。

6 风险提示

新冠疫情反复风险；

海外宏观与贸易摩擦风险；

政策推进不及预期风险；

复工复产进展不及预期风险；

5G 商用与下游应用推进不及预期风险；

芯片供给短缺风险；

原材料价格上涨风险等。

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

公司评级

买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与-10%之间
卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下

行业评级

强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理/销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	高级销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	高宇乐	销售经理	13263312271	13263312271	gylyf@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyrlyf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	来趣儿	销售经理	15609289380	15609289380	lqe@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
广深	郑龔	广州销售负责人/销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	xyx@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyrlyf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn