



R17 标准冻结，或带来增量物联网场景

投资要点

- **行情回顾**：本周沪深 300 指数报收 4238.99 点，上涨 3.65%。申万通信指数报收 1827.84 点，下跌 0.41%，物联网指数报收 6222.43 点，上涨 0.34%。
- **物联网板块总体观点**：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.集采价格回升，光纤光缆业绩有望反弹。
- **物联网基础材料**：深圳推进 12 寸生产线项目，SUMCO 计划提价 30%，晶圆厂整体维持较高稼动率，助力上游耗材景气度保持，主要标的：神工股份等。
- **必备元件**：产业转移趋势依旧，主要标的：泰晶科技、惠伦晶体、中瓷电子。
- **传感器**：智能化进程持续推进，四方光电获 7969 万元车规级项目定点，气体传感器业绩有望环比改善。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、数字经济政策的催化。主要标的：华测导航等。
- **智能控制器**：万物互联与 ODM 外包趋势推动智能控制器量价齐升，关键原材料价格已逐步下降，市场有望迎来修复行情。主要标的：和而泰、拓邦股份等。
- **蜂窝基带**：5G R17 标准冻结，精简版 Redcap 模组有望刺激 5G 模组销量。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**：国网 2022 年计划电网投资 5000 亿元以上，达历史最高，电网信息化进一步加速。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，车载高压、高速连接器有望持续收益，看好复工复产边际向好的公司。主要标的：瑞可达、意华股份等。
- **射频**：手机射频需求承压，下游库存水位高涨，关注 5G PA 模组放量中，具备自身阿尔法属性的公司。主要标的：唯捷创芯等。
- **光纤光缆**：高景气度有望延续至全年，主要标的：中天科技、亨通光电等。
- **风光储**：海缆旺季将至，或迎量价齐升。主要标的：中天科技、亨通光电等。
- **光模块**：全球光模块市场规模未来五年增长有望超预期，数据中心为主要动力。主要标的：新易盛、中际旭创、仕佳光子等。
- **运营商**：全球电信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，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，视频会议设备的增量需求将带来云平台 and 硬件厂商的营收增长。主要标的：亿联网络等。
- **IDC**：数字经济驱动云计算快速扩张，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。
- **车联网**：5 月全国乘用车零售销量环比+30%。主要标的：德赛西威、华阳集团、鸿泉物联等。
- **工业互联网**：5G 基站建设带动工业相关场景落地。主要标的：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	101
行业总市值(亿元)	26,750.53
流通市值(亿元)	12,487.10
行业市盈率 TTM	29.0
沪深 300 市盈率 TTM	12.6

相关研究

1. 通信行业物联网周报(5.29-6.4)：翱捷被撤诉风险减小，汽车下乡利好车联网 (2022-06-05)
2. 通信行业物联网周报(5.22-5.28)：全国稳住经济大盘电视电话会议召开，车联网产业链受益 (2022-05-29)
3. 通信行业物联网周报(5.15-5.21)：5G 手机壳带来增量机会、物料成本逐步松动 (2022-05-22)
4. 通信行业物联网周报(5.7-5.14)：海缆招标逐渐落地，上游缺芯影响依旧 (2022-05-16)
5. 通信行业物联网周报(4.30-5.6)：关注一季报超预期，复工复产边际向好 (2022-05-09)
6. 物联网气体传感器专题 (2022-03-21)

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	10
5 核心观点及投资建议	12
5.1 物联网之基础材料	12
5.2 物联网之感知层	12
5.3 物联网之传输层	13
5.4 物联网之平台层	13
5.5 物联网之应用层	14
6 风险提示	14

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

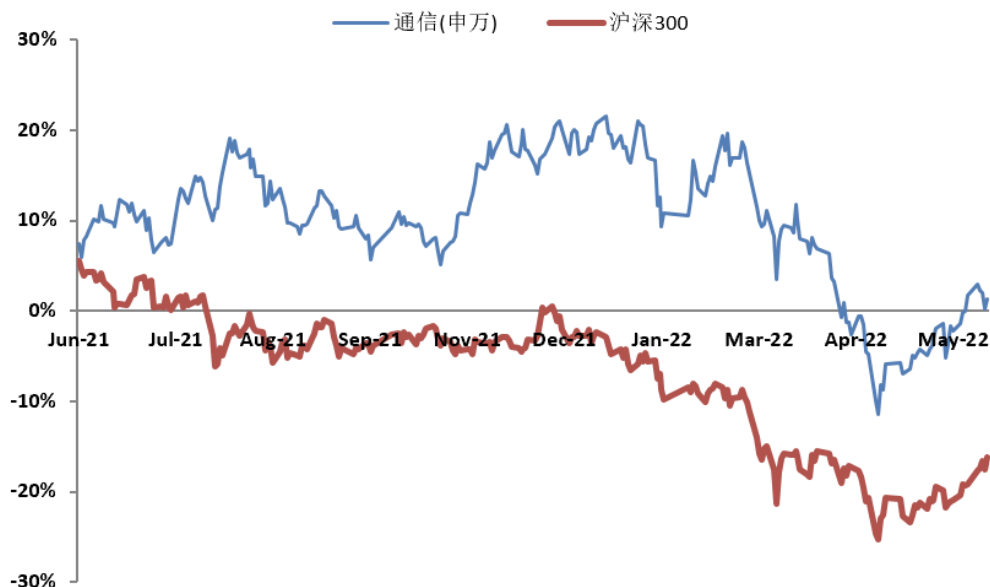
表 目 录

表 1：本周新股上市跟踪.....	8
-------------------	---

1 本周行情回顾

截止 2022 年 6 月 10 日，本周沪深 300 指数报收 4238.99 点，上涨 3.65%。申万通信指数报收 1827.84 点，下跌 0.41%。

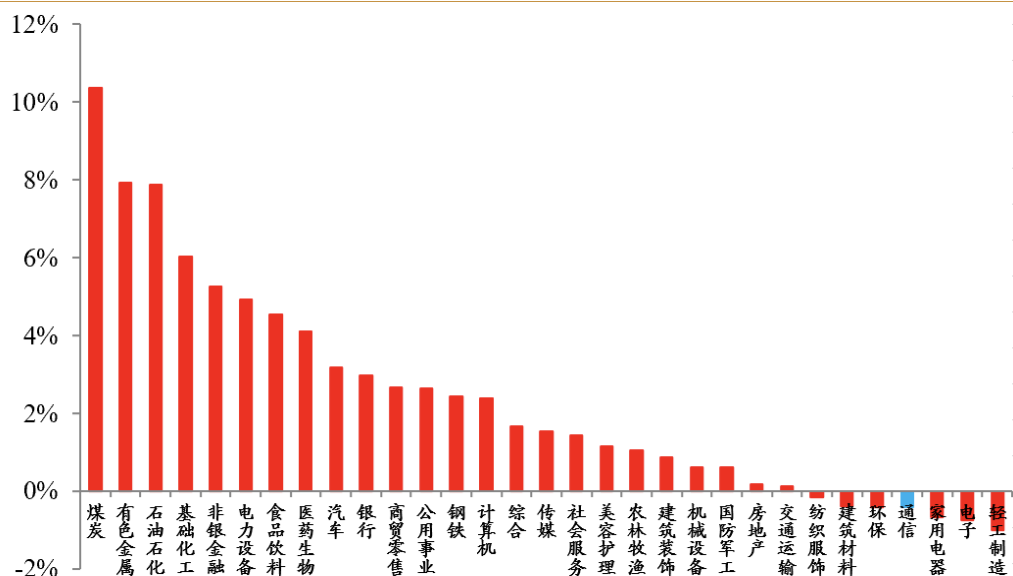
图 1：近一年申万通信指数相对沪深 300 表现



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 6 月 10 日收盘，本周通信板块位列行业涨跌幅第 28 位。

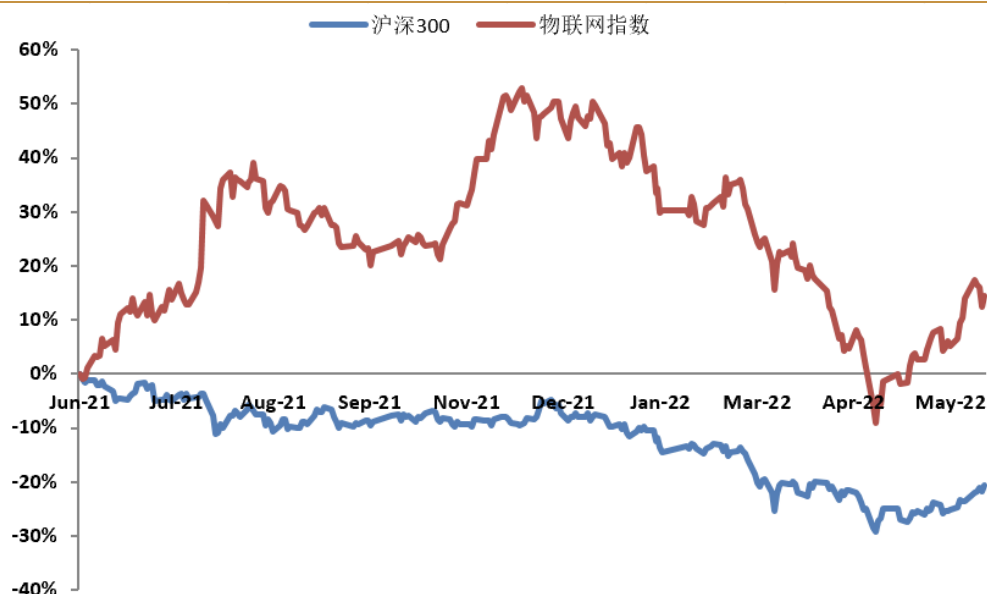
图 2：本周申万全行业涨跌幅情况



数据来源：Wind，西南证券整理

截止 2022 年 6 月 10 日，本周物联网指数报收 6222.43 点，上涨 0.34%。

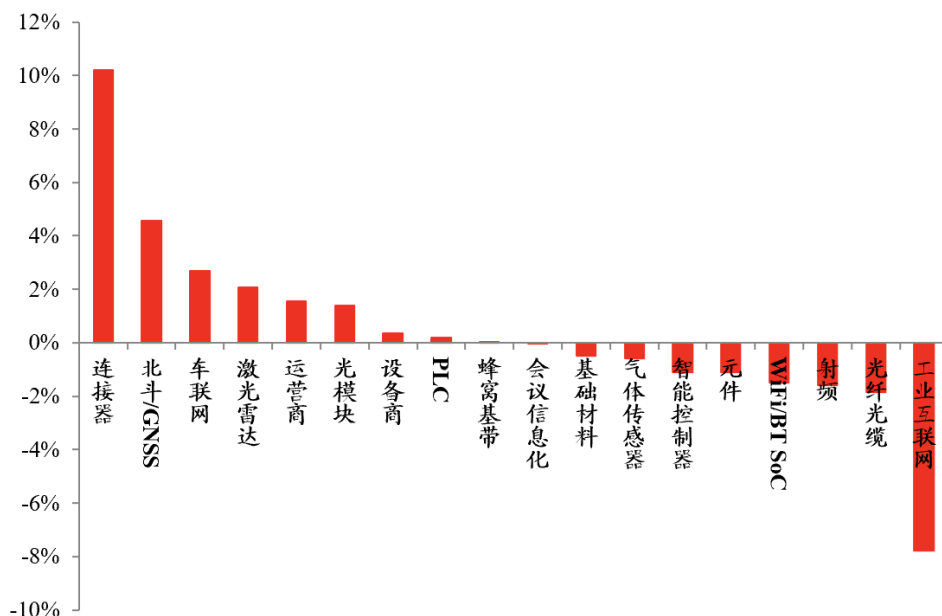
图 3：近一年物联网指数相对沪深 300 表现



数据来源：Wind，西南证券整理

物联网子板块方面，涨幅前三分别为连接器板块（上涨 10.21%），北斗/GNSS 板块（上涨 4.58%），车联网板块（上涨 2.68%）。涨幅后三分别为工业互联网板块（下跌 7.77%），光纤光缆板块（下跌 1.84%），射频板块（下跌 1.58%）。

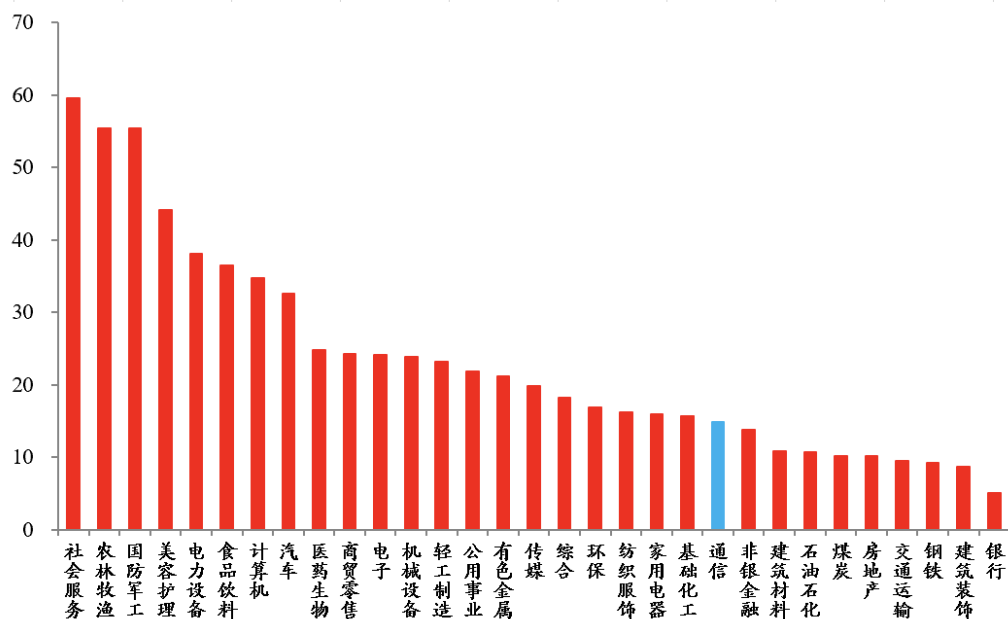
图 4：本周物联网子板块市场涨跌幅情况



数据来源：Wind，西南证券整理

从估值角度来看，截至 6 月 10 日，申万通信行业 PE (TTM) 为 15 倍，在申万全行业中位列第 22 位。

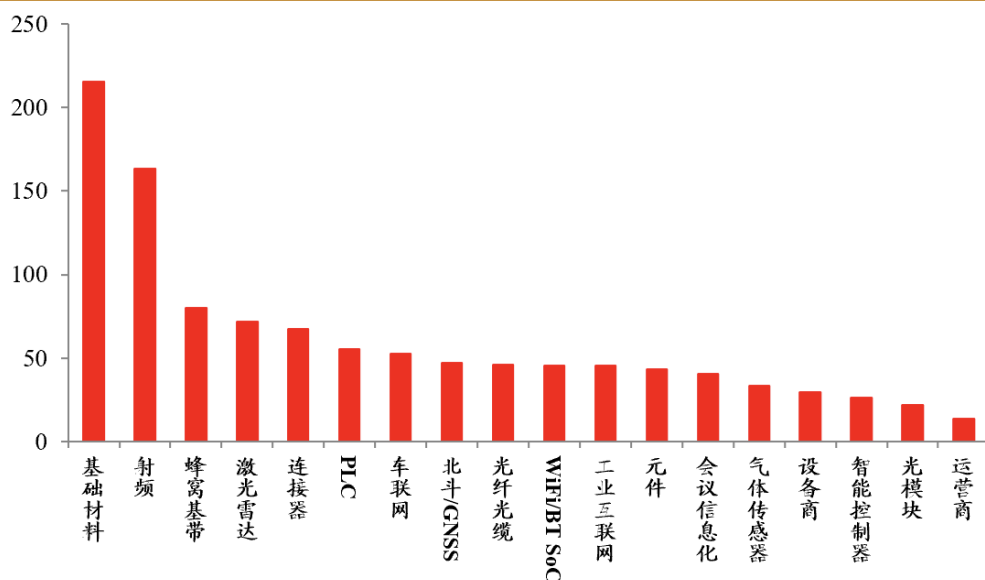
图 5：申万全行业市盈率 TTM 情况



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 215 倍，射频 163 倍，蜂窝基带 80 倍。PE (TTM) 排名后三位分别为运营商 14 倍，光模块 22 倍，智能控制器 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

5G R17 标准官宣冻结：据来自业内知名自媒体“S2 微沙龙”的信息显示，在匈牙利布达佩斯召开的 3GPP RAN 第 96 次会议圆满结束。在本次会议上，5G Release 17 标准宣布冻结，标志着 5G 第二个演进版本（第三个版本）标准正式完成。

Q122 全球以太网交换机收入同增 12.7% 路由器同增 3.5%：根据 IDC 最新发布的报告，2022 年第一季度，全球以太网交换机市场同比增长 12.7%，收入达到 76 亿美元；同时，全球企业和服务提供商(SP)路由器市场同比增长 3.5%，收入达到 36 亿美元。

Arm 发布全新 ISP 小尺寸、低功耗满足智能视觉应用需求：近日，Arm 宣布推出全新 Arm Mali-C55 图像信号处理器，这是 Arm 迄今为止面积最小且可配置性最高的 ISP 产品，并已获得合作伙伴的青睐，包括首家公开授权许可客户瑞萨电子。

乘联会：5 月乘用车零售同比下降 16.9% 销量环比增长 29.7%：乘联会公布 2022 年 5 月份全国乘用车市场分析显示，5 月乘用车市场零售达到 135.4 万辆，同比下降 16.9%，环比增长 29.7%，5 月零售环比增速处于近 6 年同期历史最高值。1-5 月累计零售 731.5 万辆，同比减少 107 万辆，同比下降 12.8%，其中 4-5 月同比下降 86 万辆影响较大。

巨头预警芯片价格即将大跌：据报道，全球模拟 IC 龙头德仪（TI）通知客户下半年供需失衡状况将缓解，恐使得以电源管理芯片（PMIC）为首的模拟 IC 涨价派对将告终，甚至面临跌价压力。有媒体援引业内人士的消息称，德仪部分芯片 3 月市场价格还是 100 元人民币左右，但现在 20 元就可买得到，跌幅高达 8 成。

信通院发布《工业互联网提升产业链供应链现代化水平研究报告（2022 年）》：该报告以近年来各方高度关注、产业链条较长、赋能方案可复制性较强的“新能源汽车产业”为研究对象，对行业产业链供应链现代化水平研判思路、工业互联网赋能工具和路径等开展系统研究。

特斯拉合作团队称研究已出现突破 电池寿命或长达百年：特斯拉长期研究合作伙伴、达尔豪西大学教授杰夫·达恩（Jeff Dahn）的实验室近期在《电化学学会杂志》SCI 期刊上发表论文表示，他所在的团队已创造出一种全新的电池设计。论文称，以镍钴锰酸锂作为正极的电池（NMC 532）在 2000 次充电-放电循环后没有出现显著的损失，研究小组推断这一点意味着它可能有超过 100 年的使用寿命。

比亚迪市值超越大众跻身全球第三：根据全球最新车企市值排行榜显示，比亚迪反超大众集团排名第三，总市值达到 1288 亿美元，大众集团为 1176 亿美元。特斯拉仍是全球市值第一车企，以 7288.8 亿美元遥遥领先其它车企。丰田集团紧随其后排名第二，总市值为 2289.6 亿美元。第 11 名长城汽车市值超越了法拉利，第 13 名为上汽集团，第 16 和第 20 名分别是蔚来和理想。

中国移动省际骨干传送网 OTN 设备扩容集采华为、中兴、烽火中标：从中国移动官网获悉，中国移动启动 2022-2023 年省际骨干传送网及国际政企专网境内系统 OTN 设备扩容部分单一来源采购，华为设备采购量为 73182 套，中兴设备采购量为 17432 套，烽火设备采购量为 2496 套。

II-VI 高意开发超低功耗 DSP 面向光接入网 100G 相干传输：7 日，光收发器领导者 II-VI 高意（Nasdaq: IIVI）宣布其 Steelerton 数字信号处理器（DSP）完成流片，

该产品面向光接入和汇聚网络 100Gbps 相干传输应用。II-VI 高意将在 6 月 21-23 日巴塞罗那举办的下一代光网络 (NGON) & DCI World 展会上展示其相干收发器技术。

Q122 美国新增宽带用户超 106 万 固定无线用户占一半：2022 年第一季度，美国顶级的有线电视运营商、有线电话提供商和固定无线服务提供商合计新增了约 106.5 万互联网宽带用户。其中，固定无线服务占 2022 年第一季度新增数的一半，而 2021 年第一季度该占比为 10%。

工信部公布第三批重点“小巨人”企业名单 6 家 AI 企业上榜：近日，工信部中小企业局发布《关于第三批第一年建议支持的国家级专精特新“小巨人”企业名单和 2022 年度申请简单更名的专精特新“小巨人”企业名单的公示》，公示了第三批重点“小巨人”企业名单，共 546 家企业入选。据维科网人工智能网不完全统计，其中 AI 领域的企业有 6 家，涵盖了工业机器人、医疗机器人、智能驾驶、智能制造、智慧医疗等行业应用领域。

光刻机巨头 ASML 扩招中国团队：荷兰光刻机巨头阿斯麦 (ASML) 中国公司在接受采访时表示，目前阿斯麦在华的所有项目均在按计划进行中，同时为了支持中国业务的增长，该公司今年将持续扩大中国团队，计划招聘 200 余名员工。今年一季度，该公司共销售 62 台光刻系统，其中中国大陆占比 34%，罕见超越韩国和中国台湾成为阿斯麦光刻机第一大出货市场。

深圳发布培育发展智能机器人产业集群行动计划：深圳市工信局、深圳市发改委、深圳市科技创新委员会发布《深圳市培育发展智能机器人产业集群行动计划 (2022-2025 年)》，共提出四大目标：一是产业规模跃升，到 2025 年智能机器人产业增加值达到 160 亿元；二是智能机器人关键技术取得重大突破，核心零部件自主可控水平大幅提升；三是实现智能机器人在重点行业的规模化应用；四是优化产业生态。

欧洲 FTTH 最新发展数据：全欧洲有 9600 万 FTTH 用户：影响欧洲 FTTH/B 发展的因素中，新冠疫情带来的出行限制，5G 固定无线宽带，G.fast 以及 Docsis3.1/4.0 等竞争方案的发展，还有合格人力资源的缺乏都是。FTTH 欧洲委员会同时展望了 2022-2027 年的发展。他们预测，2022 年，欧洲 39 国将可以实现 1.11 亿 FTTH 用户，其中 62% 在欧盟 27 国加英国。到 2027 年，这一数字将增长到 1.9 亿，欧盟 27 国加英国占到 65%。2022 年，欧洲 39 国的覆盖数达到 217 亿，到 2027 年增长到 3.09 亿。

阿里云与 stc 合资公司在沙特将开设两座数据中心：日前，沙特云计算公司在启动仪式上宣布将在沙特首都利雅得开设两座数据中心，stc 集团、eWTP Arabia 资本和阿里云的管理团队出席了仪式。这两个新的数据中心将提供广泛、成熟和安全的公共云计算解决方案，从弹性计算、存储、网络到数据库，以满足该区域零售、金融科技、互联网等行业在数字化进程中不断增长的业务需求。

中国广电光缆产品集中采购项目公示：此次 2022 年度普通光缆产品集中采购项目采购规模约为 31.03 万皮长公里 (折合 846.70 万芯公里)，规格型号 GYTA/GYTS/GYTA53 等，项目资金来源为自筹资金 7.11 亿元，招标人为中国广电网络股份有限公司，招标内容为普通光缆中的光纤及成缆加工部分。长飞、烽火、亨通等多家企业中标。

广西可再生能源“十四五”规划发布：打造北部湾海上风电基地：按照规模化、集约化、可持续发展要求，坚持集中连片开发，试点先行，加快发展，实现海上风电零突破，打造若干个百万千瓦级海上风电基地。优先推进钦州、防城港等近海海上风电开发建设，

推动深远海海上风电示范应用，鼓励按照同意送出、统一运维的模式建设，共建海缆登陆点、海上升压站（汇流站）、集控中心、运维基地、送出通道等公共设施，集约高效使用海域和海岸线，降低整体建设和运营维护成本。“十四五”期间，力争核准开工海上风电装机规模不低于 750 万千瓦，其中并网装机规模不低于 300 万千瓦。

苹果 M2 芯片正式发布：今日凌晨，苹果公司举办了 WWDC22 全球开发者大会，正式发布了 M1 芯片的继任款 M2 芯片。M2 采用了第二代的 5nm 工艺，拥有 200 亿个晶体管，比 M1 多 25%，CPU 速度提高 18%，GPU 速度提高 35%，功耗相较 M1 大幅降低。同时，会上还发布了首款搭载 M2 芯片的 MacBook Air 笔记本电脑。新款 MacBook Air 外观和去年发布的 MacBook Pro 有些相似，体积比上代减少 20%，重量只有约 1.2 千克，前置 1080P 分辨率摄像头。此外，苹果还正式发布了全新 iOS16 系统，功能异常丰富——支持个性化锁屏、iMessage 消息可撤回、提取视频中的文字并实时翻译、支持一键抠图等。

中国移动发布 5GRedCap 技术白皮书：白皮书针对业界关注的 RedCap 技术课题，明确了 RedCap 在 5G 体系中的技术定位，深度解析了 RedCap 关键技术特性，并在此基础上开展了 RedCap 市场前景分析及与关键应用场景的适配性研究。

IDC 发布的《2021 年中国视频会议与协作市场跟踪报告》：报告显示，2021 全年，中国视频会议市场规模达到 9.7 亿美元（约合 62.7 亿元人民币），市场规模较 2020 年同比仅增长 2.9%。其中，硬件视频会议市场同比增长 8.5%，达到 7.4 亿美元（约合 47.9 亿元人民币）；云会议市场同比下降 11.8%，达到 2.3 亿美元（约合 14.8 亿元人民币）。这是自 2010 年 IDC 开始追踪云会议市场以来的首次市场规模下降。IDC 认为，一方面，云服务商的持续免费模式，导致了传统中小企业客户的续费率下滑；另一方面，大型政企项目拓展周期较长，业绩释放仍需时间。

Strategy Analytics 发布智能音箱和屏幕服务部门的最新研究：研究显示，俄乌冲突和中国地区新冠疫情导致的全球元器件短缺出现再次扰乱了智能音箱和智能屏市场。Strategy Analytics 估计，2022 年 Q1 智能音箱和智能屏的总出货量同比下降 5%，至 3530 万台，这是该市场历史上第二次出现同比下降。

深圳推进 12 英寸芯片生产线、第三代半导体等重点项目建设：深圳市政府发布关于发展壮大战略性新兴产业集群和培育发展未来产业的意见，意见提出到 2025 年，战略性新兴产业增加值超过 1.5 万亿元，成为推动经济社会高质量发展的主引擎；提出加快完善集成电路设计、制造、封测等产业链，开展 EDA 工具软件、半导体材料、高端芯片和专用芯片设计技术攻关，推进 12 英寸芯片生产线、第三代半导体等重点项目建设。

辽宁广电 5G 网络实现互联互通：近日，辽宁广电 5G 网络互联互通开通仪式举行，标志着辽宁联通、移动、电信、广电 5G 网络全面实现互联互通，辽宁地区广电 5G 网络建设和 192 号段商用放号准备工作迈出关键一步。广电辽宁公司表示，下一步将有序推进 700M 清频、运营测试、网间结算、业务验证及产品上线等一系列工作，与各大运营商开展全方位合作。

发牌三年，5G 成稳经济大盘坚强数字底座：2019 年 6 月 6 日，工业和信息化部向中国移动、中国电信、中国联通、中国广电发放 5G 商用牌照。发牌三年来，5G 助推信息通信业收入实现跨越式增长，同比增速从 0.8% 一举进入 8% 的增长快车道。据工信部

数据, 2019 年~2021 年, 电信业务收入分别累计完成 1.3 万亿元、1.4 万亿元、1.5 万亿元, 分别同比增长 0.8%、3.6%、8.0%。

Q122 北美光传输设备市场增长 25%, 亚太和欧洲下滑: 2022 年第一季度, 组件短缺和供应问题使全球光传输设备市场的同比增长率从预计的 6% 降至 3%。根据 Dell'Oro 最近发布的报告, 在包括北美和拉丁美洲在内的美洲地区的强劲增长推动下, 2022 年第一季度, 全球光传输设备市场同比增长了 2%。北美和拉丁美洲的光传输收入分别同比增长 25% 和 19%。

全球一季度智能手表出货量增长 13%: 根据 Counterpoint Research 发布的最新报告, 2022 年 Q1 全球智能手表市场的出货量同比增加了 13%, 但由于季节性需求疲软, 环比下降了 24%。具体来看, 苹果在 Q1 的出货量依旧保持领先的地位, 同比增长 14%。三星以 46% 的出货量排名第二, 华为的出货量同比持平, 排在第三位。

Meta AI 团队大换血: 据悉, Meta 的人工智能部门 FAIR 将重组, 该实验室将整合到 Reality Labs 中。至此, FAIR 不再代表 Facebook AI Research, 而是 Fundamental AI Research (基础 AI 研究)。

深圳率先立法支持 L3 自动驾驶上路, 凡公开道路皆可可行: 日前, 深圳人大常委会发布 2022 年度立法计划, 包括继续审议 16 部、拟新提交审议 17 部。其中, 《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》赫然列在首位, 该条例已经过了“三审”, 有望在年内出台。这部《管理条例》是全国首个对 L3 及以上自动驾驶权责、定义等重要议题进行详细划分的官方管理文件, 明确定义了条例适用范围、智能网联汽车定义、相关部门职责分工、产品准入、网络安全和数据保护、事故及违章认定等内容, 为已经达到有条件自动驾驶的车型合法上路, 扫除政策障碍。

德国默克将在中国开设半导体基地: 德国半导体制造化学品和材料供应商默克公司表示, 已签署一份在中国张家港市开设半导体基地的合同, 并称这是其在中国最大的单一电子业务投资。今年早些时候, 默克公司表示, 到 2025 年将在中国至少再投资 1.5018 亿美元 (10 亿元人民币) 以支持芯片行业, 并称其中 8260 万美元 (5.5 亿元人民币) 将用于新的张家港基地。

NVIDIA 两年前的安培显卡性能依然领先 A 卡一倍: 日前, NVIDIA 在官方博客中公布了 Ampere 架构 A100 加速卡与 AMD MI250 加速卡的对比, 测试主要是数据中心中很流行多款应用。在同样是 4 路 GPU 的配置下, A100 显卡的性能少则高出 10%, 多则领先 40% 以上, 最高的 Amber 应用中, A100 的性能优势达到了 110%。

三星携手 Naver Cloud 推出韩国首个 5G 专网: 三星电子昨日发布消息称, 该公司与 Naver Cloud 已联合推出韩国首个 5G 专网。这张网络部署在 Naver 新的总部“1784”大楼, 三星的网络解决方案将支持 Naver 的 5G 专网商用服务, 为基于云的自主移动机器人提供支持, 从而为整个大楼的员工提供便利服务。两家公司称, 这是全球首个此类用例。

IDC 预测 2026 年中国 AR/VR 市场规模将超 130 亿美元: 近日, 行业分析机构 IDC 发布 2022 年 V1 版 IDC《全球增强与虚拟现实支出指南》。数据显示, 2021 年全球 AR/VR 总投资规模接近 146.7 亿美元, 并有望在 2026 年增至 747.3 亿美元, 五年复合增长率

(CAGR) 将达 38.5%。其中, 中国市场五年 CAGR 预计将达 43.8%, 增速位列全球第一。

高景太阳能再投光伏生产项目 220 亿: 5 月 31 日, 广东高景太阳能科技股份有限公司 (以下简称“高景太阳能”) 与宜宾市人民政府、叙州区人民政府签署合作协议。该协议投建项目为年产 50GW 直拉单晶硅棒和 30GW 单晶硅拉棒切片, 总投资 220 亿元, 共分为三期建设, 全部建成后预计可实现年产值超过 250 亿元。此前 2020 年 12 月, 高景太阳能宣布与珠海市国资委签署了光伏新能源项目, 总投资金额约 170 亿元, 确定公司总部、50GW 光伏大硅片项目及销售中心将落户珠海。

IMT-2030(6G)推进组与 6G-IA 签署 6G 合作备忘录: 2022 年 6 月 2 日, 中国 IMT-2030(6G)推进组与欧洲 6G 智慧网络和业务产业协会(6G-IA)签署 6G 合作备忘录。双方将在以下领域开展合作: 6G 通信网络和系统愿景、6G 通信网络和系统需求、系统概念与频谱等。双方力争达成国际标准方面的共识, 并推动形成全球统一的 6G 标准及产业生态, 鼓励开展 6G 研究项目合作。

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
2022-06-10	荣旗工业科技(苏州)股份有限公司	创业板	待上会	专用设备制造业	2.9	苏州市
2022-06-10	上海南麟电子股份有限公司	北证	已受理	集成电路制造	7.9	上海市
2022-06-10	广州安凯微电子股份有限公司	科创板	已受理	计算机、通信和其他电子设备制造业	10.1	广州市
2022-06-09	珠海雷特科技股份有限公司	北证	已问询	其他电子设备制造	1.4	珠海市
2022-06-09	深圳市和宏实业股份有限公司	创业板	终止(撤回)	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.0	深圳市
2022-06-09	深圳中科飞测科技股份有限公司	科创板	待上会	专用设备制造业	10.0	深圳市
2022-06-09	合肥硕中科技股份有限公司	科创板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	20.0	合肥市
2022-06-08	四川英创力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	4.5	遂宁市
2022-06-08	深圳市曼恩斯特科技股份有限公司	创业板	待上会	专用设备制造业	5.3	深圳市
2022-06-08	钰泰半导体股份有限公司	科创板	已受理	软件和信息技术服务业	7.5	南通市
2022-06-08	南京联迪信息系统股份有限公司	北证	暂缓表决	软件和信息技术服务业	2.1	南京市
2022-06-08	上海文华财经资讯股份有限公司	创业板	终止(撤回)	软件和信息技术服务业	6.5	上海市
2022-06-08	星环信息科技(上海)股份有限公司	科创板	已审核通过	软件和信息技术服务业	19.6	上海市
2022-06-08	元道通信股份有限公司	创业板	证监会注册	软件和信息技术服务业	8.4	乌鲁木齐市
2022-06-07	江苏美科太阳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	50.0	镇江市
2022-06-07	龙芯中科技术股份有限公司	科创板	发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	35.1	北京市

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
2022-06-07	深圳精智达技术股份有限公司	科创板	已受理	专用设备制造业	6.0	深圳市
2022-06-07	成都思科瑞微电子股份有限公司	科创板	证监会注册	专业技术服务业	6.2	成都市
2022-06-07	中网华信科技股份有限公司	北证	已问询	信息系统集成服务	2.2	太原市
2022-06-07	河南众诚信息科技股份有限公司	北证	已问询	软件和信息技术服务业	4.0	郑州市
2022-06-06	速度时空信息科技股份有限公司	创业板	已问询	软件和信息技术服务业	8.4	南京市
2022-06-06	北京晶品特装科技股份有限公司	科创板	待上会	专用设备制造业	6.3	北京市
2022-06-06	同方鼎欣科技股份有限公司	北证	已回复 (第二次)	软件和信息技术服务业	2.8	北京市
2022-06-06	杭州萤石网络股份有限公司	科创板	已审核通过	软件和信息技术服务业	37.4	杭州市
2022-06-06	有研半导体硅材料股份公司	科创板	已回复	计算机、通信和其他电子设备制造业	10.0	北京市
2022-06-06	诚瑞光学(常州)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	82.1	常州市
2022-06-05	广州芯德通信科技股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	3.6	广州市

数据来源: Wind, 西南证券整理

4 公司公告

4.1 增持/减持/回购

【武汉凡谷】截至 2022 年 6 月 10 日, 分别持有公司股份 0.3 亿股 (占公司总股本的 3.8426%) 的华业战略和华业价值拟通过集中竞价交易方式分别减持公司股份不超过 340.5 万股和 340.5 万股 (即不超过公司总股本的 0.50%)。

【科华数据】科华数据股份有限公司于近日收到公司部分董事、监事、高级管理人员自愿增持公司股份计划的通知, 基于对公司未来发展前景的信心以及对公司价值的高度认可, 计划自本公告披露之日起 6 个月内 (法律法规及深圳证券交易所业务规则等有关规定不允许增持的期间除外) 以自有资金通过二级市场集中竞价方式增持公司股份, 拟增持金额合计不低于人民币 1900 万元。

【东软集团】本次回购股份全部用于减少公司注册资本, 回购资金总额不低于人民币 1 亿元, 不超过人民币 2 亿元, 回购价格不超过人民币 15.3 元/股, 回购期限为自股东大会审议通过回购股份方案之日起 6 个月内, 回购资金来源为公司自有资金。

【北斗星通】截至 2022 年 6 月 6 日, 公司通过以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 501.8 万股, 占公司目前总股本的 1%, 回购股份的最高成交价为 31.36 元/股、最低成交价为 28.92 元/股, 支付的资金总额约为 1.5 亿万元。

【淳中科技】2022 年 6 月 7 日, 公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购公司股份 30 万股, 占公司总股本 0.2%, 回购成交的最高价为 11.96 元/股, 最低价为 11.74 元/股, 支付的资金总额为人民币 35.5 亿元。

【振芯科技】2022年6月6日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购股份，回购股份数量为22万股，占公司目前总股本的0.04%，最高成交价为18.66元/股，最低成交价为18.36元/股，成交总金额为408.9万元。

4.2 股票/债券发行

【海康威视】公司发布关于分拆所属子公司杭州海康机器人技术有限公司至深圳证券交易所创业板上市的预案，本次分拆完成后，海康威视股权结构不会发生变化，且仍将维持对海康机器人的控股权。

【和而泰】公司发布公告，经深交所同意，分拆子公司浙江铖昌科技股份有限公司发行的2795.4万股股票在深圳证券交易所主板上市，股票简称“铖昌科技”，股票代码“001270”，将于2022年6月6日起在深圳证券交易所上市交易。

4.3 业绩预告/快报/季报/年报

【巨星科技】公司发布2022年半年度业绩预告。报告期内，公司实现归母净利润6.6亿元-8亿元，同比增长-10%-10%。

4.4 激励/其他

【中海达】公司发布2021年年度权益实施公告。本次利润分配方案以公司现有总股本7.4亿股为基数，向全体股东每10股派0.15元人民币现金（含税），合计派发现金股利人民币0.1亿元（含税），不送红股、不以资本公积金转增股本。

【美亚柏科】公司发布2021年年度权益实施公告。本次利润分配以方案以公司现有总股本8.1亿股为基数，每10股派发现金股利1.2元人民币（含税），合计派发现金分红总额为人民币1亿元。

【麦捷科技】公司发布2021年年度利润分配实施公告。本次利润分配以方案以公司现有总股本8.6亿股为基数，向全体股东每10股派0.6元人民币现金（含税）。

【万集科技】公司拟与海南山小投资合伙企业）、海南润物投资合伙企业（有限合伙）共同出资人民币2500万元，设立“三川在线（杭州）信息技术有限公司”。其中公司使用自有资金出资人民币1275万元，占三川在线注册资本的51%。

【东土科技】北京东土科技股份有限公司投资的芯片公司北京神经元网络技术有限公司、北京物芯科技有限责任公司拟与上海金卓科技有限公司进行重组整合，并引入广州湾区半导体产业集团有限公司、重庆南方工业股权投资基金合伙企业（有限合伙）等战略投资人。

【四方光电】公司收到国内新能源主机厂1个项目定点，供应车规级PM2.5传感器总成。预计生命周期为4年，总金额约为7969万元。

【光迅科技】公司发布2021年年度权益实施公告。本次利润分配方案以现时总股本6.99亿股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.7元，拟分配利润共计1.2亿元，不进行资本公积金转增股本。

【亨通光电】公司发布公告，本次限售股份上市流通数量为 8070.7 万股，上市流通日期为 2022 年 6 月 16 日。

【杭钢股份】公司发布 2021 年年度权益实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 33.8 亿股为基数，每股派发现金红利 0.25 元，共计派发现金红利 8.4 亿元。

【创耀科技】公司发布 2021 年年度权益实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 8000 万股为基数，每股派发现金红利 0.3 元，共计派发现金红利 2400 万元。

【创维数字】公司股票自 2022 年 4 月 20 日至 2022 年 6 月 6 日的连续三十个交易日中累计已有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格 11.19 元/股的 130%（含 130%）（14.55 元/股），已经触发《募集说明书》中约定的有条件赎回条款。公司于 2022 年 6 月 6 日召开了第十一届董事会第十一次会议和第十届监事会第十次会议，审议通过了《关于提前赎回“创维转债”的议案》，决定行使“创维转债”的有条件赎回权。

【三孚股份】为进一步提高唐山三孚硅业股份有限公司三氯氢硅产品生产水平，增强产品竞争力，把握“双碳”背景下的行业发展机遇，公司决定在 5 万吨/年三氯氢硅项目基础上扩建 7.22 万吨/年三氯氢硅项目，项目投资总额 7526.52 万元人民币。

【睿创微纳】本次利润分配以方案实施前的公司总股本 4.46 亿股为基数，每股派发现金红利 0.11 元（含税），共计派发现金红利 4983.9 万元。

【华阳集团】公司 2020 年股票期权与限制性股票激励计划首次授予股票期权第二个行权期符合行权条件的激励对象共计 322 人，可行权的期权数量为 121.2 万份，占目前公司总股本的 0.26%，行权价格为 13 元/份。

【金盾股份】公司近期成功中标中国交建成都轨道交通 30 号线一期工程项目风机 2892.8 万元，预中标成都轨道交通 13 号线一期工程风机设备采购 4266 万元，预中标广东 LF 项目 LOT150Aa NI HVAC 系统风机 3322.6 万元，累计中标及预中标金额为 10481.5 万元。

【中国卫通】公司每股派发现金红利 0.029 元，不进行资本公积金转增股本。

【海康威视】公司所属子公司杭州萤石网络股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请获上海证券交易所科创板上市委员会审核通过。

【鼎信通讯】国家电网有限公司于 2022 年 6 月 2 日公告“国家电网有限公司 2022 年第三十批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购）推荐的中标候选人公示”，公司为上述项目第一分标、第二分标、第五分标、第六分标中标候选人，共中 12 个包。根据预中标数量以及报价测算，预计中标总金额约为人民币 4.7 亿元。

【三维通信】公司近日收到公司董事郑剑波先生提交的书面辞职报告。郑剑波先生因个人原因，申请辞去公司董事及董事会战略委员会、薪酬与考核委员会的相关职务，辞职后其继续担任公司子公司江西巨网科技有限公司董事一职。

【中国卫星】公司 2021 年年度权益分派实施：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 11.8 亿股为基数，每股派发现金红利 0.06 元，共计派发现金红利 0.7 亿元。

【神州信息】公司 2021 年年度权益分派实施：以公司现有总股本 9.8 亿股剔除已回购股份 0.2 亿股后的 9.6 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.4 元。

【锐明技术】公司 2021 年年度分红派息实施：以公司现有总股本 1.7 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 1 元人民币现金。本次 2021 年权益分派后，承诺的最低减持价格将调整为 17.97 元/股。

【中国卫星】公司发布 2021 年年度权益分派公告，拟以总股本 11.82 亿股为基数，每股派发现金红利 0.06 元，共计派发现金红利 7094.93 万元。

【中航光电】公司发布 2021 年年度权益分派公告，以公司现有总股本 11.35 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 5.5 元人民币现金。

【博汇科技】公司发布公告，本次上市流通的战略配售股份数量为 71 万股，限售期 24 个月，上市流通日期为 2022 年 6 月 13 日。

【中天科技】公司近日收到南京市秦淮区人民法院的《民事裁定书》，就与江苏汇鸿国际集团中锦控股有限公司的诉讼进展进行披露：汇鸿中锦的起诉已被驳回，本次诉讼预计不会对公司本期利润或期后利润等产生影响。公司将在上诉期满后向秦淮法院申请解除该案的财产保全措施，对名下约 5 亿元银行存款进行解冻。

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.集采价格回升，光纤光缆业绩有望反弹。

5.1 物联网之基础材料

基础材料：深圳计划推进 12 英寸芯片生产线、第三代半导体等重点项目建设，到 2025 年战略性新兴产业增加值超过 1.5 万亿元。海外方面，日经亚洲报道 Sumco 计划在 2022 年至 2024 年间将晶片制造商的长期合约价格提高约 30%，并投资 3500 亿日元在日本和台湾新建工厂提高产能。硅片供给持续紧缺，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，四方光电获国内新能源主机厂新项目定点，供应车规级 PM2.5 传感器总成，总金额约为 7969 万元，建议重点关注汉威科技、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、数字经济政策的催化，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，目前库存逐步出清，叠加人民币贬值趋势，市场或迎来复苏行情。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：6月10日 5G R17 标准宣布冻结，标志着 5G 第二个演进版本标准正式完成。R17 版本将着力发展中高速物联网及 Redcap 能力终端，未来看好蜂窝芯片/模组领域的投资机会。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。智能家居长坡厚雪，短期受疫情影响国内承压，但海外需求依然强劲，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。

电力载波通信：国家电网 2022 年电网投资 5000 亿元以上，将达到历史最高水平后，同时今年将投资 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。建议重点关注：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，车载高压、高速连接器有望持续收益。伴随上海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。

射频器件：全年手机移动端射频需求承压，同时下游 ODM 与整机厂库存水位较高，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。

光纤光缆：随着三大运营商集采逐步落地，新集采价格在 2022 年陆续采用，叠加非运营商光缆集采价格上升，光纤光缆高景气度有望延续。叠加国内 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，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、亨通光电等。

风光储：2022Q2 以来，全国各地纷纷开启海缆招标，大连庄河项目开始竞配，江苏省第二轮竞配即将开启，新一轮海缆旺季即将到来。近日，广西可再生能源发展发布，预计“十四五”期间增加并网装机不低于 3GW，据不完全统计，全国各省市十四五期间海上风电规划近 68GW；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：近日，LightCounting 公布 2021 全球光模块供应商 top10 排名，中国厂商占据半壁江山，份额略高于 50%。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，同时 5G 建设持续推进，千兆光纤等政策支撑接入网 10GPON 发展，电信侧需求稳步复苏。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 5G 覆盖优势明显，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(600941)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，软端会议付费化与硬件市场下沉推动市场扩容，预计 26 年国内视频会议市场规模将达 16 亿美元，CAGR 达 11%。主要标的：亿联网络等。

IDC：数字经济驱动云计算快速扩张，为 IDC 主要引擎，Gartner 预测全球云计算市场 2020-2022 年 CAGR=17.6%，同时“东数西算”背景下政策转向“能效+能耗”双控，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。

5.5 物联网之应用层

车联网：根据乘联会数据，5 月全国乘用车市场零售 135.4 万辆，同比下降 16.9%，环比增长 29.7%。随着疫情影响逐步消退，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：随着 5G 基站建设稳步推进，预计工业相关场景将逐渐落地，长期来看，工业互联网连接数量将占 5G 连接半壁江山。主要标的：天准科技、三旺通信等。

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，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，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
	黄滢	高级销售经理	18818215593	18818215593	hying@swsc.com.cn
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	陈燕	高级销售经理	18616232050	18616232050	chenyanyf@swsc.com.cn
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@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
	王兴	销售经理	13167383522	13167383522	wxing@swsc.com.cn
	来趣儿	销售经理	15609289380	15609289380	lqe@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
	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtf@swsc.com.cn
广深	郑龔	广州销售负责人/销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yyx@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn