



L3 立法首获通过，智能汽车乘风而行

投资要点

- **行情回顾：**截至2022年6月24日，本周沪深300指数报收4394.77点，上涨1.99%；申万计算机指数报收3965.91点，上涨2.73%，跑赢大盘。全行业横向看，计算机行业涨跌幅居10/31位。

当前计算机行业PE（TTM）为38倍，远低于近5年来中位数45倍，仍处于底部区间。

- **本周核心观点：**伴随首部规范智能网联汽车管理法规在深圳落地，国内高级别自动驾驶的法律空白问题取得突破，并有望形成示范效应向全国推广，L3全面准入有望迎来加速。同时，理想L9的发布进一步拉升智能汽车板块景气度，其智能座舱方面搭载两颗高通8155芯片，可支持车内5屏交互，打造家庭第三生活空间；其智能驾驶方面搭载两颗英伟达Orin芯片，最大算力达到508TOPS，配合包括激光雷达在内的24个感知硬件，可实现全场景的导航辅助驾驶功能NOA。总体来看，智能汽车仍是具有“政策+技术+需求”三重周期向上共振的最佳成长性赛道之一，产业趋势正强，建议积极关注中科达、四维图新、德赛西威等占据卡位优势的龙头企业，伴随市场情绪回暖，估值仍有拔升空间。

- **L3立法终获通过，高阶自驾落地加速。**6月23日，《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》获深圳市七届人大常委会第十次会议表决通过。本《条例》是深圳市在新兴产业领域的重要立法，也是中国首部规范智能网联汽车管理的法规，对以往处在模糊领域的L3级别自动驾驶的全域通行问题做出了明确规定，并对L3及以上自动驾驶的权责、定义等重要议题进行了详细划分。我们认为，困扰产业许久的智能网联汽车法律空白问题已取得积极突破，并有望带来示范效应向全国加速推广，国内自动驾驶行业或将迎来L2+级到L3、L4级的跨越式发展。

- **汽车产业链利好频发，明星车型打造示范效应。**除了受益于汽车供需改善带动外，智能汽车本身亦是具备强产业趋势的赛道。6月22日，李克强总理主持召开国务院常务会议，确定加大汽车消费支持政策，刺激车市持续回暖。从近期发布的新车型来看，功能丰富的智能座舱和高算力计算平台已经开始规模上车，其中理想L9无疑引发了市场上极高的关注度，发布72小时预定量超过3万名。理想L9搭载了两颗高通8155智能座舱SoC，支持三块15.7寸的三星OLED屏幕以及HUD，同时搭载两颗英伟达Orin芯片，最高算力达到508TOPS，配合“摄像头+激光雷达+毫米波雷达+超声波雷达”的同级别最强传感器配置和自研的AD Max智能驾驶系统，有望为下一代智能汽车的设计带来明显的标杆效应，推动行业加速发展。

- **华为软硬兼修加速上车，国产车机蓬勃发展。**以华为为代表的国产车机生态正不断丰富，继问界M5和极狐阿尔法S HI版上市取得亮眼表现后，6月25日，由长安汽车、宁德时代、华为三个强力玩家联手打造的智能电动新品牌阿维塔11系列正式亮相，除业界最为关注的CHN纯电平台外，华为首次实装的智能

西南证券研究发展中心

分析师：王湘杰

执业证号：S1250521120002

电话：0755-26671517

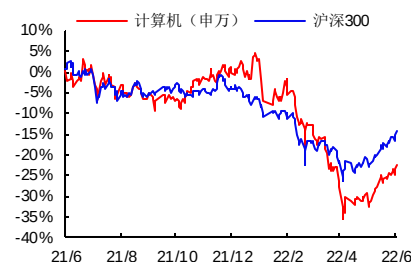
邮箱：wxj@swsc.com.cn

联系人：邓文鑫

电话：15123996370

邮箱：dwx@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源：Wind

基础数据

股票家数	311
行业总市值(亿元)	31,065.67
流通市值(亿元)	31,065.67
行业市盈率TTM	44.1
沪深300市盈率TTM	12.8

相关研究

1. 计算机行业2022年中期策略：把握政策&技术周期共振，结构性布局正当时（2022-06-24）
2. 通用电子测量仪器专题报告：厚积薄发，蓄力前行（2022-06-16）
3. 计算机行业专题：科创板计算机公司投资工具书（2022-06-09）
4. 计算机行业周报（5.30-6.5）：多因素共振突围，理性重视科创板机遇（2022-06-08）
5. 计算机行业周报（5.23-5.27）：智能汽车反弹有望延续，关注信创及医疗IT新催化（2022-05-30）

底层 3 系统（华为 HarmonyOS 智能座舱车机操作系统、华为 AOS 智能驾驶操作系统、华为 VOS 智能车控操作系统）亦是对整车跨域融合和 SOA 架构开发的进一步尝试。在三个域控制系统的基础上，还有面向服务的跨域集成软件框架 Vehicle Stack，可以按照整车的应用场景和体验需求调用系统能力，实现性能最优。硬件方面，阿维塔 11 搭载 MDC810 芯片，最高算力可达 400TOPS，同时搭载 34 颗传感器，包含 3 颗激光雷达、6 颗毫米波雷达、13 颗高清摄像头、12 颗超声波雷达，并且整套硬件均由华为提供，能满足点对点的连续智能驾驶辅助，覆盖高速、城区以及泊车等多重场景。

- **本周投资组合：**1) 稳健组：中科创达、金山办公、广联达、中科曙光、朗新科技。2) 弹性组：智明达、龙软科技、新国都、石基信息、中望软件。
- **风险提示：**疫情反复影响项目进展；宏观经济承压；原材料价格上涨；贸易摩擦加剧；汇率波动风险；板块政策发生重大变化；研发进度不及预期等。



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

目 录

1 本周核心观点	1
1.1 L3 立法终迎突破，明星车型提振板块景气度	1
2 行情回顾	4
2.1 计算机板块表现	4
2.2 个股表现	6
3 细分赛道观点梳理	7
3.1 智能汽车	7
3.2 云计算	7
3.3 军工智能化	8
3.4 医疗 IT	9
3.5 金融 IT	10
3.6 电力 IT	11
3.7 工业软件	11
3.8 智慧矿山	12
3.9 网络安全	13
3.10 人工智能	14
3.11 本周投资组合	14
4 行业新闻	15
4.1 国内行业要闻	15
4.2 海外行业要闻	17
5 重点公司公告	18
5.1 股权激励情况	18
5.2 股权变动情况	19
5.3 权益分派实施情况	20
5.4 重大项目进展	21
6 风险提示	22

图 目 录

图 1：理想 L9 创新性打造“五屏三维”智能座舱	2
图 2：理想 L9 在车顶搭载一颗禾赛 AT128 线激光雷达	2
图 3：理想智能驾驶数据总量和样本类型达到行业顶级水平	2
图 4：理想智能驾驶路线规划图	3
图 5：华为三大操作系统首次在阿维塔 11 实装	4
图 6：华为 VehicleStack 探索汽车 SOA 架构高效开发	4
图 7：本周申万各行业涨跌幅统计	5
图 8：近 5 年计算机行业 PE 水平	5

表 目 录

表 1：《深圳经济特区智能网联汽车管理条例（征求意见稿）》重点内容	1
表 2：本周计算机板块相对各指数涨跌幅统计	4
表 3：陆港通 2022 计算机行业持股比例变化情况	5
表 4：本周个股涨跌幅情况	6
表 5：智能汽车板块重点个股本周情况	7
表 6：云计算 SaaS 板块重点个股本周情况	8
表 7：云计算 IaaS 板块重点个股本周情况	8
表 8：工智能化板块重点个股本周情况	9
表 9：医疗 IT 板块重点个股本周情况	9
表 10：IT 板块重点个股本周情况	10
表 11：力 IT 板块重点个股本周情况	11
表 12：工业软件板块重点个股本周情况	11
表 13：智慧矿山板块重点个股本周情况	13
表 14：网络安全板块重点个股本周情况	13
表 15：人工智能板块重点个股本周情况	14
表 16：本周投资组合表现-稳健组	15
表 17：本周投资组合表现-弹性组	15

1 本周核心观点

1.1 L3 立法终迎突破，明星车型提振板块景气度

L3 立法终获通过，高阶自驾落地加速。6月23日，《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》获深圳市七届人大常委会第十次会议表决通过。本《条例》是深圳市在新兴产业领域的重要立法，也是中国首部规范智能网联汽车管理的法规，对以往处在模糊领域的 L3 级别自动驾驶的全域通行问题做出了明确规定，并对 L3 及以上自动驾驶的权责、定义等重要议题进行了详细划分。

根据此前公布的征求意见稿，《条例》从道路测试和示范应用、准入登记、使用管理、数据保护、法律责任等八大重点方向进行了具体细则规定，其中明确提出“高度自动驾驶和完全自动驾驶的智能网联汽车可以不配备驾驶人”，为 L3+ 级别以上的自动驾驶合法上路解除限制。同时，《条例》针对无驾驶人的交通事故责任划分进行清晰界定，明确规定由车辆控制人承担相应的法律责任，解除了过往困扰业界的主要难题之一，还明确了具体事故处理流程，并将车载设备等记录的数据作为交通事故责任认定的法定依据。

此外，《条例》明确提出市、区人民政府应当统筹建设深圳智能网联汽车大数据云控平台等基础设施，并鼓励智能网联汽车提供出行等多样化服务，允许合法收取服务费用，调动多方力量推动产业健康、蓬勃发展。

我们认为，困扰产业许久的智能网联汽车法律空白问题已取得积极突破，并有望带来示范效应，向全国加速推广，国内自动驾驶行业或将迎来 L2+ 级到 L3、L4 级的跨越式发展。

表 1：《深圳经济特区智能网联汽车管理条例（征求意见稿）》重点内容

条例事项	重点内容
道路测试和示范应用	高度自动驾驶和完全自动驾驶的智能网联汽车开展道路测试或者示范应用，经市相关主管部门安全评估、审核批准，在采取了相应安全措施的前提下，可以不配备驾驶人。
准入和登记	智能网联汽车因采用新技术、新工艺、新材料等原因，不能满足道路机动车辆产品准入条件的，智能网联汽车生产企业可以向市工业和信息化部门提出产品相关准入条件和面申请。
使用管理	高度自动驾驶和完全自动驾驶的智能网联汽车可以不配备驾驶人。
网络安全和数据保护	智能网联汽车相关企业应当依法建立网络安全评估及管理机制，智能网联汽车运营企业申请并经公安机关交通管理部门同意，可以获取与其智能网联汽车产品相关的道路违法、交通事故等脱敏数据信息。
车路协同基础设施	市、区人民政府应当统筹建设深圳智能网联汽车大数据云控平台。
道路运输	鼓励智能网联汽车提供定制出行、社区出行、夜间出行、应急保障等多样化服务，允许合法收取服务费用。
交通事故及违章处理	发生交通事故且智能网联汽车一方负有责任的，该车辆的控制人或者所有人应当承担相应的损害赔偿责任；不配备驾驶人的智能网联汽车，在运用自动驾驶系统持续执行全部动态驾驶任务和动态驾驶任务接管过程中发生的交通违法行为及事故，由车辆控制人承担相应的法律责任。 因智能网联汽车质量缺陷造成交通事故的，车辆的控制人或者所有人依法承担损害赔偿责任后，可向智能网联汽车的生产者、销售者追偿。
附则	对有条件自动驾驶、高度自动驾驶、完全自动驾驶做出名词解释与定义

数据来源：深圳市人大常委网站，西南证券整理

明星车型频繁发布，提振行业景气度。6月21日，理想 L9 正式发布，智能座舱与智能驾驶成为最大看点。智能座舱方面，理想 L9 搭载两颗高通 8155 芯片，可创新性支持车内五屏三维交互(包括大尺寸 HUD、安全驾驶交互屏，以及三块 15.7 英寸的 3K 分辨率三星 OLED

中控和娱乐屏), 打造家庭“第三生活空间”; 智能驾驶方面, 理想搭载两颗英伟达 Orin 芯片, 最大算力达到 508TOPS, 配合包括“AT128 线激光雷达+ 6 颗 800 万像素摄像头”在内的 24 颗传感器和高精地图, 可实现全场景的导航辅助驾驶功能 NOA。根据理想汽车官方公众号, 其发布 72 小时内, 支付 5000 元的预订用户超过 3 万, 亮眼的销售数据引起业内外广泛关注, 极大程度提振智能汽车板块景气度。

图 1: 理想 L9 创新性打造“五屏三维”智能座舱



数据来源: 理想汽车微信公众号, 西南证券整理

图 2: 理想 L9 在车顶搭载一颗禾赛 AT128 线激光雷达



数据来源: 理想汽车微信公众号, 西南证券整理

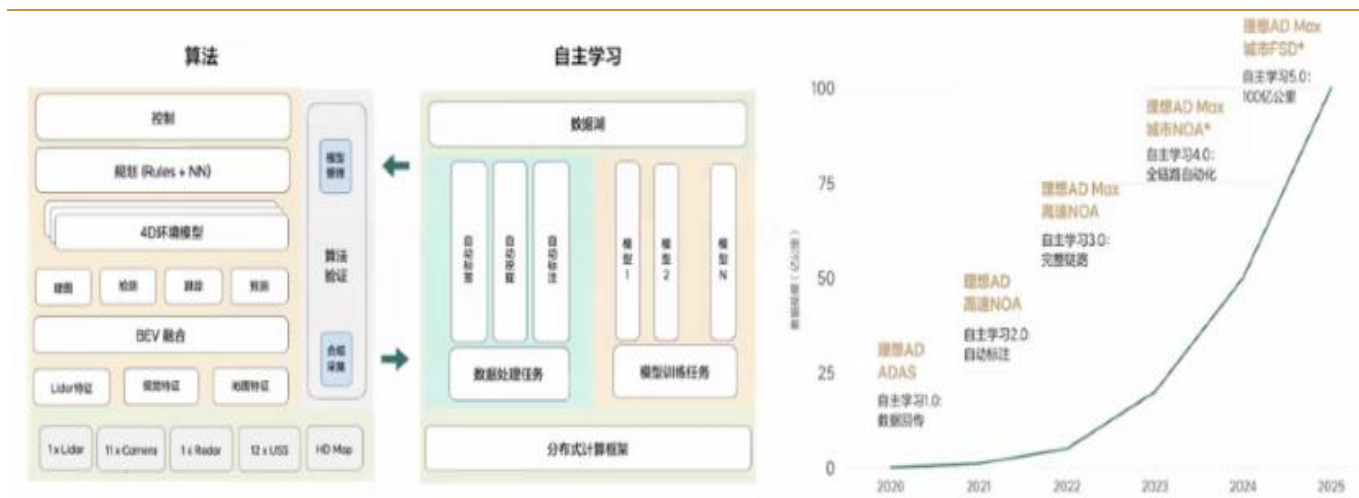
此外, 除了与各家车企争夺在硬件预埋的军备竞赛外, 理想在软件算法方面的进步同样亮点十足。根据理想汽车智能驾驶副总裁郎咸朋介绍, 理想汽车从 2021 年开始切换到全栈自研方案, 从线性流程升级到闭环流程, 开始用数据驱动的方式开发自动驾驶, 目前理想汽车的有效学习场景总里程达 1.9 亿公里, 仅次于特斯拉。通过研发路线、算法、数据三个层面, 理想在智能驾驶技术体系上将从“数据回传”迭代至“全链路自动化”, 计划在 2025 年实现有效里程数据超过 100 亿公里, 并实现城市自动驾驶。

图 3: 理想智能驾驶数据总量和样本类型达到行业顶级水平



数据来源: 汽车之家, 西南证券整理

图 4：理想智能驾驶路线规划图



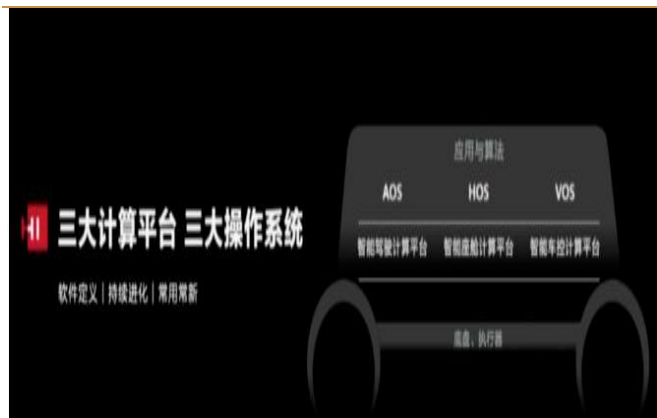
数据来源：汽车之家，西南证券整理

智能驾驶领域技术迭代持续，华为车机生态落地加速。除英伟达、高通等国际主流芯片迎来高速发展之外，以华为为代表的国产车机生态正不断丰富。问界 M5 作为首款搭载华为鸿蒙座舱的重款车型，3 月开启交付以来取得亮眼成绩，截至 5 月底已经累计交付 11296 辆，创下所有新品牌单款车型交付最快破万的记录；此外，5 月 7 日，首款采用华为 inside 模式的车型极狐阿尔法 S HI 版正式上市，搭载华为 MDC810 芯片，最大可提供 400TOPS 算力，能够实现全场景的智能辅助驾驶，包括高速、城区和泊车三大使用场景，标志着华为的高阶智能驾驶能力正式落地；6 月 25 日，由长安汽车、宁德时代、华为三个强力玩家联手打造的智能电动新品牌阿维塔 11 系列正式亮相，除业界最为关注的 CHN 纯电平台外，华为首次实装的智能底层 3 系统（华为 HarmonyOS 智能座舱车机操作系统、华为 AOS 智能驾驶操作系统、华为 VOS 智能车控操作系统）亦颇为亮眼。

软硬兼修，蓬勃发展。三系统中，Harmony OS 是微内核操作系统，即只把最基本的操作系统功能放入内核中。非基本的服务和应用程序在内核之上构建，并在用户模式下运行，优点包括提供一致的接口、可扩展性、灵活性、可移植性、可靠性、适用于面向对象设计等等；AOS 操作系统则是华为整套智能驾驶系统软硬件后端的支持，能够同时满足智能驾驶软件开发、车规数据驱动开发等的核心要求，目前已通过 ASIL-D 等安全认证，除了能支持华为自研的智能驾驶算法，也方便和合作伙伴联合开发；VOS 车控系统则是把传统汽车数百个 ECU 功能集中到一个架构下统一管理控制，原生支持异构多核，模型化工具链，兼容 AUTOSAR，除了华为的处理器，还支持主流的恩智浦、英飞凌等 ECU。此外，在三个域控制系统的基礎上，还有一个跨域的集成调度功能 Vehicle Stack，是面向服务的跨域集成软件框架，使整车特性快速开发、验证、部署，可以按照整车的应用场景和体验需求调用系统能力，实现性能最优。

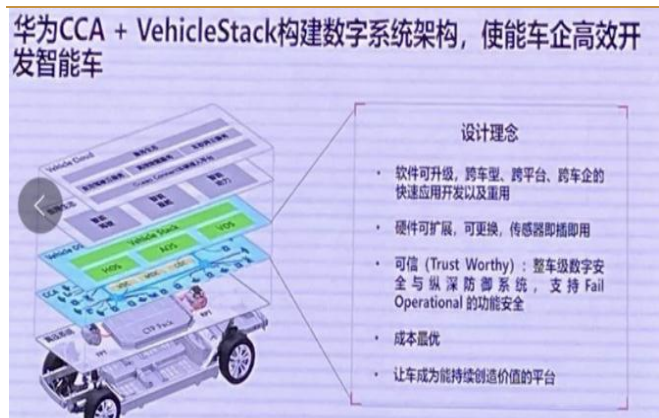
硬件方面，阿维塔 11 搭载 MDC810 芯片，最高算力可达 400TOPS，同时搭载 34 颗传感器，包含 3 颗激光雷达、6 颗毫米波雷达、13 颗高清摄像头、12 颗超声波雷达，并且整套硬件均由华为提供，能满足点对点的连续智能驾驶辅助，覆盖高速、城区以及泊车等多重场景。

图 5：华为三大操作系统首次在阿维塔 11 实装



数据来源：智能车参考，西南证券整理

图 6：华为 VehicleStack 探索汽车 SOA 架构高效开发



数据来源：智能车参考，西南证券整理

2 行情回顾

2.1 计算机板块表现

截至 2022 年 6 月 24 日，本周沪深 300 指数报收 4394.77 点，上涨 1.99%；申万计算机指数报收 3965.91 点，上涨 2.73%，跑赢大盘。

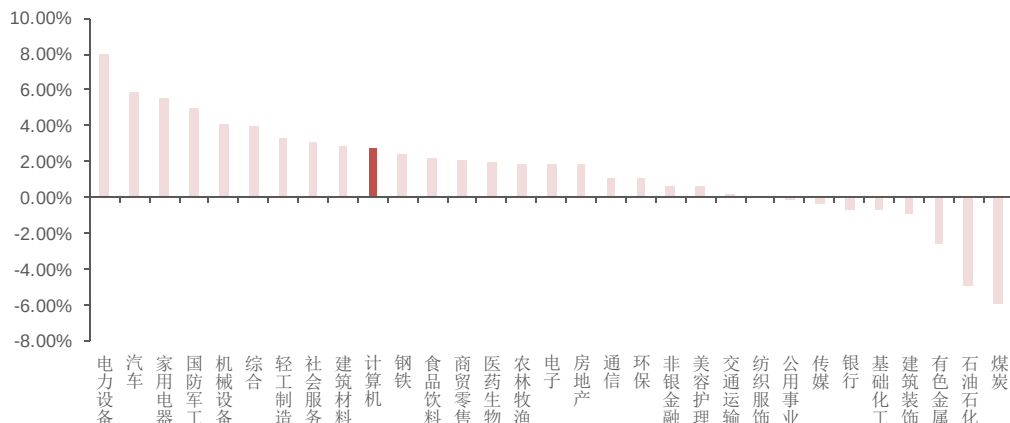
表 2：本周计算机板块相对各指数涨跌幅统计

指数名称	周涨跌幅 %	年初至今涨跌幅 %
计算机(申万)	2.73%	-23.69%
沪深 300	1.99%	-11.04%
上证指数	0.99%	-7.97%
创业板指	6.29%	-14.99%
深证综指	2.88%	-13.34%

数据来源：Wind，西南证券整理

从申万全行业涨跌幅来看，截至 6 月 24 日收盘，计算机行业居 10/31 位。

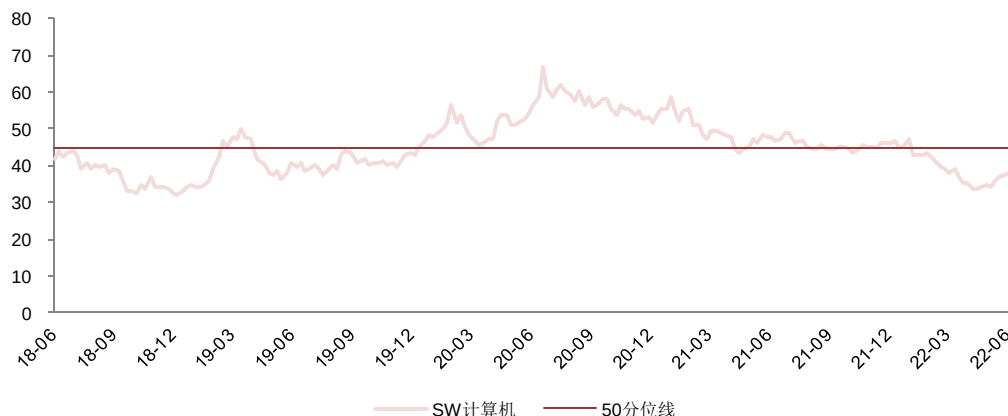
图 7：本周申万各行业涨跌幅统计



数据来源：Wind，西南证券整理

当前计算机行业 PE (TTM) 为 38 倍，低于近 5 年来中位数 45 倍，处于底部区间。

图 8：近 5 年计算机行业 PE 水平



数据来源：Wind，西南证券整理

表 3：陆港通 2022 计算机行业持股比例变化情况

代码	名称	期末占比 -流通 A 股	占比变动	期末占比 -总股本	占比变动	期末市值 (亿元)	市值变动 (亿元)	期间涨跌幅
陆港通持仓占比前十大								
002410.SZ	广联达	15.02%	1.27%	12.54%	1.06%	86.03	14.84	10.38%
002439.SZ	启明星辰	14.82%	0.20%	11.32%	0.16%	22.56	0.70	1.79%
688188.SH	柏楚电子	14.01%	0.46%	3.65%	0.14%	10.84	0.23	-2.99%
600570.SH	恒生电子	12.35%	-0.25%	12.35%	-0.25%	81.66	4.79	7.69%
300036.SZ	超图软件	11.52%	0.27%	10.11%	0.24%	9.65	0.47	4.56%
300496.SZ	中科创达	11.06%	0.15%	8.61%	0.11%	51.26	6.32	12.36%
300454.SZ	深信服	9.50%	0.61%	6.18%	0.40%	26.69	1.58	2.26%
300682.SZ	朗新科技	8.93%	-2.89%	8.64%	0.29%	24.43	-0.60	-2.67%
002236.SZ	大华股份	8.76%	0.51%	5.62%	0.32%	27.38	1.93	4.69%

代码	名称	期末占比 -流通 A 股	占比变动	期末占比 -总股本	占比变动	期末市值 (亿元)	市值变动 (亿元)	期间涨跌幅
600845.SH	宝信软件	7.97%	0.17%	5.78%	0.12%	48.85	1.98	3.79%
陆港通持仓占比增持前十大								
002410.SZ	广联达	15.02%	1.27%	12.54%	1.06%	86.03	14.84	10.38%
300803.SZ	指南针	3.99%	1.21%	2.18%	0.66%	5.50	1.87	22.05%
688208.SH	道通科技	2.64%	1.00%	1.60%	0.61%	2.65	1.07	1.24%
002530.SZ	金财互联	1.22%	0.95%	1.01%	0.79%	0.54	0.43	9.37%
600131.SH	国网信通	2.16%	0.72%	0.98%	0.32%	1.63	0.55	3.32%
688111.SH	金山办公	7.44%	0.67%	3.52%	0.31%	31.84	1.25	-4.80%
000977.SZ	浪潮信息	2.78%	0.62%	2.78%	0.62%	10.55	2.56	3.69%
300454.SZ	深信服	9.50%	0.61%	6.18%	0.40%	26.69	1.58	2.26%
300687.SZ	赛意信息	0.54%	0.52%	0.41%	0.40%	0.39	0.37	-3.93%
002236.SZ	大华股份	8.76%	0.51%	5.62%	0.32%	27.38	1.93	4.69%
陆港通持仓占比减持前十大								
300682.SZ	朗新科技	8.93%	-2.89%	8.64%	0.29%	24.43	-0.60	-2.67%
300271.SZ	华宇软件	1.78%	-0.88%	1.55%	-0.76%	0.93	-0.46	1.26%
300212.SZ	易华录	1.19%	-0.77%	1.11%	-0.72%	1.30	-0.75	4.66%
002268.SZ	卫士通	4.32%	-0.61%	4.28%	-0.60%	14.53	-1.65	5.19%
300624.SZ	万兴科技	4.89%	-0.59%	4.23%	-0.51%	1.69	-0.28	1.99%
300079.SZ	数码视讯	0.75%	-0.52%	0.67%	-0.46%	0.50	-0.35	4.15%
300674.SZ	宇信科技	1.44%	-0.50%	1.31%	-0.46%	1.44	-0.55	-1.78%
002405.SZ	四维图新	5.03%	-0.39%	4.79%	-0.37%	16.33	-0.44	1.06%
300663.SZ	科蓝软件	0.83%	-0.33%	0.69%	-0.28%	0.48	-0.19	0.47%
603887.SH	城地香江	0.33%	-0.29%	0.32%	-0.28%	0.11	-0.10	-0.64%

数据来源: Wind, 西南证券整理

2.2 个股表现

表 4: 本周个股涨跌幅情况

涨幅前 5	市值 (亿元)	收盘价 (元)	涨跌幅	跌幅前 5	市值 (亿元)	收盘价 (元)	涨跌幅
万集科技	65.62	30.79	27.28%	ST 网力	2.87	0.24	-20.00%
神思电子	42.23	21.43	27.11%	和仁科技	32.37	12.22	-12.46%
延华智能	37.74	5.30	17.52%	海天瑞声	29.96	69.99	-10.73%
深南股份	10.00	3.70	16.72%	龙软科技	36.60	51.26	-10.12%
左江科技	70.78	69.32	13.27%	紫晶存储	14.26	7.49	-9.98%

数据来源: Wind, 西南证券整理

3 细分赛道观点梳理

3.1 智能汽车

智能座舱处于“1-N”的渗透率、功能性提升阶段，高级别自动驾驶处于“0-1”的爆发阶段。

受益于汽车产业链复工复产的带动，智能汽车板块5月以来表现较好。并且，中科创达、四维图新、德赛西威等龙头企业受益于其行业地位、商业模式、下游需求高企等原因，展现出较强的抗风险能力，项目订单的交付受疫情扰动较小，前期的下跌更多是估值的压缩而非业绩的不及预期。智能汽车仍是具有“政策+技术+需求”三重周期向上共振的最佳赛道之一，当前估值仍有向上修复空间。

重点推荐：中科创达、四维图新、德赛西威。

表 5：智能汽车板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
688326.SH	经纬恒润-w	141.48	169.78	11.33%	206.71
301221.SZ	光庭信息	64.4	59.65	9.54%	91.57
300496.SZ	中科创达	140.04	595.25	9.47%	85.91
002920.SZ	德赛西威	158.56	880.44	6.85%	95.44
002970.SZ	锐明技术	27.98	48.44	6.35%	-567.61
002405.SZ	四维图新	14.37	340.82	4.43%	190.34
688208.SH	道通科技	36.62	165.14	3.10%	42.13

数据来源：Wind，西南证券整理

3.2 云计算

云计算是整个 IT 产业的底层变革，亦是未来十年的长周期主线，整体处于“1-N”的渗透率提升阶段。

IaaS 层：1) 服务器行业在经历为期一年的去库存低谷后，需求自 2021 年 8 月以来开始逐步恢复，若以信骅科技的月度营收作为前瞻指标，其 2022 年 M1/M2/M3 收入同比增速分别为 60.1%/28.1%/60.7%，或预示服务器行业新一轮景气周期将近。此外，伴随下游算力需求呈现多样化以及智算中心、超算中心等新基建的推进，高毛利的 AI 服务器于边缘计算服务器逐步迎来规模化放量，叠加国产计算产业链的发展成熟，服务器行业的盈利能力有望迎来结构性优化。2) IDC 行业过去一年的需求受到互联网、教育等监管政策趋严压制，短期内受疫情冲击较大，部分项目的施工交付有所滞后。而伴随四月底平台经济监管政策的边际放松，以及东数西算、双碳等大背景下带来的数据中心绿色化、集约化、智能化发展，中长期看行业竞争格局有望迎来积极变化。

SaaS 层：疫情催生线上服务需求，行业景气度仍居高位，SaaS 企业的订阅制商业模式优越性凸显。目前 SaaS 企业的云化转型已进入深水区，但根据转型进展的不同，各公司的业绩表现有所分化。广联达、金山办公等公司转云进程已基本过半，收入规模迅速扩大，2021Q1 收入展现出较好的延续性，受疫情扰动较小；研发投入仍有加大但逐步趋稳，逐步

进入红利兑现期，利润快速恢复。用友网络、石基信息等公司仍处于转云初期的密集投入阶段，收入及利润下滑明显，但相关业务已取得关键性突破，未来空间有望打开。

重点推荐：金山办公、广联达、中科曙光、浪潮信息。

表 6：云计算 SaaS 板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
002410.SZ	广联达	57.62	685.90	9.27%	98.96
002530.SZ	金财互联	6.89	53.69	5.03%	-13.21
002153.SZ	石基信息	15.25	320.16	3.81%	-65.47
300609.SZ	汇纳科技	14.83	18.08	2.84%	85.56
002609.SZ	捷顺科技	7.87	51.10	1.81%	42.03
603039.SH	泛微网络	38.27	99.73	0.47%	33.49
688365.SH	光云科技	9.54	38.26	0.00%	-45.55
603171.SH	税友股份	26.35	106.95	-0.08%	47.59
600588.SH	用友网络	20.14	691.72	-0.25%	211.19
688111.SH	金山办公	196.27	904.80	-4.35%	91.89

数据来源：Wind，西南证券整理

表 7：云计算 IaaS 板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
300383.SZ	光环新网	10.66	191.62	4.51%	23.78
300846.SZ	首都在线	14.25	66.47	4.40%	1830.53
000977.SZ	浪潮信息	26.11	379.57	4.19%	18.12
300738.SZ	奥飞数据	10.91	74.95	3.31%	47.57
603881.SH	数据港	26.63	87.59	2.58%	97.90
600845.SH	宝信软件	55.63	739.72	2.07%	45.04
603019.SH	中科曙光	27.96	409.46	1.16%	34.41
300017.SZ	网宿科技	5.31	129.94	0.57%	74.27
000066.SZ	中国长城	10.72	345.81	0.56%	54.08
000938.SZ	紫光股份	18.85	539.13	-0.53%	24.02
688316.SH	青云科技-U	36.25	17.21	-2.53%	-5.86
688158.SH	优刻得-W	14.75	66.83	-3.53%	-10.39

数据来源：Wind，西南证券整理

3.3 军工智能化

受益于国防科技化、信息化的结构性改革，叠加国产替代双轮驱动，行业处于“1-N”的产品订单放量阶段。

军用产品需求存在高度定制化的特点，从方案设计到最终定型需要经过反复的调试、改良、验证，研制阶段往往长达数年。2015-2017 年改革强军基本完成，2018 年起武器装备招标采购次数开始逐步增加。行至 2022 年，伴随新型武器装备的陆续定型，配套订单开始

迎来规模化爆发；叠加军方采购具备较强粘性，产业格局较为稳定，受疫情等外部因素影响较小，军工智能化公司前期布局进入红利兑现期，收入及利润得到良好释放。

重点推荐：智明达。

建议关注：坤恒顺维。

表 8：工智能化板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
688283.SH	坤恒顺维	49.50	41.58	7.38%	77.94
688636.SH	智明达	118.78	59.79	7.01%	53.91
688175.SH	高凌信息	32.97	30.63	3.81%	26.52
301117.SZ	佳缘科技	55.50	51.21	2.32%	53.95
301213.SZ	观想科技	43.91	35.13	1.18%	57.93
688682.SH	霍莱沃	84.88	43.97	0.27%	74.04
301050.SZ	雷电微力	102.93	179.35	-1.70%	78.20

数据来源：Wind，西南证券整理

3.4 医疗 IT

过往是政策强驱动的赛道，疫情后有望催化内生需求，整体处于“1-N”的渗透率提升阶段。

2021 年，国家密集发布《DRG/DIP 支付方式改革三年行动计划》、《关于推动公立医院高质量发展行动（2021-2025 年）》等相关政策，对后续医疗信息化建设提出定量目标；虽然疫情对于相关项目的进展节奏有一定延后影响，但总体在可控范围内，相关项目的招投标预计于 2022 年下半年集中开启。5 月 20 日以来，国务院办公厅陆续印发《“十四五”国民健康规划》、《深化医药卫生体制改革 2022 年重点工作任务》两大文件，再度强调医疗资源扩容和均衡布局，推进公立医院及区域卫生高质量发展等，医疗 IT 再迎催化。

整体来看，疫情反而暴露了行业数字化短板，有望催化医疗机构及公共卫生的内生需求，后续进度有望加快。从厂商的角度看，行业整体已渡过 2020 年低谷期，订单与收入端显著受益于 DRG/DIP 等政策催化，且大订单项目增多；部分厂商如卫宁健康、思创医惠等受到减值计提等非经常性因素影响，大部分厂商利润端真实表现与收入端较为匹配。此外，从 Oracle 收购 Cerner 获得欧盟放行，飞利浦战略入股创业慧康等举动来看，行业有望开启新一轮“外延式扩张”，我国医疗 IT 过去地域化分散、集中度较低等格局或产生积极转变，强强联合的协同效应值得期待。

重点推荐：创业慧康、久远银海、卫宁健康。

表 9：医疗 IT 板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
688246.SH	嘉和美康	25.36	34.97	11.52%	83.36
600718.SH	东软集团	11.56	143.61	7.53%	12.17
603990.SH	麦迪科技	24.81	41.05	6.76%	92.06
300451.SZ	创业慧康	7.52	116.54	4.59%	28.09

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
000503.SZ	国新健康	9.06	82.19	3.31%	-48.64
300078.SZ	思创医惠	5.09	44.09	2.83%	-6.06
300253.SZ	卫宁健康	8.8	189.00	1.38%	47.77
300168.SZ	万达信息	9.2	109.26	0.88%	139.42
300096.SZ	易联众	6.58	28.29	0.77%	-23.20
002065.SZ	东华软件	6.16	197.46	-0.16%	42.41
002777.SZ	久远银海	13.28	54.21	-0.82%	24.73
300550.SZ	和仁科技	12.22	32.37	-12.46%	92.42

数据来源: Wind, 西南证券整理

3.5 金融 IT

受益于资本市场改革、国产替代、金融科技创新等催化, 行业处于“1-N”的滚动创新阶段。

总体来看, 当前金融 IT 企业正处新一代技术的打磨阶段, 毛利率持续下滑, 同时人员团队扩张导致费用率增加, 盈利能力有所承压。Q1 项目的实施交付受疫情影响, 各公司利润端优先于收入端反应。但考虑到《金融科技发展规划(2022-2025 年)》的政策指引明确, 下游金融企业需求景气且资金充裕, 叠加行业数字化程度较高, 远程交付能力强, 参考 2020 年, 预计疫情冲击对全年影响有限, 建议积极观察各公司 Q2 表现及下半年的新增订单情况。

重点推荐: 恒生电子、宇信科技。

表 10: IT 板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
300468.SZ	四方精创	11.32	60.07	7.91%	89.32
600570.SH	恒生电子	45.25	661.36	5.77%	52.76
300231.SZ	银信科技	7.58	33.51	2.43%	19.52
300541.SZ	先进数通	12.85	39.51	2.23%	33.44
603927.SH	中科软	23.18	137.60	1.44%	23.81
300663.SZ	科蓝软件	14.95	69.10	0.95%	183.61
300465.SZ	高伟达	8.66	38.69	0.93%	35.35
300872.SZ	天阳科技	13.41	54.23	0.68%	57.77
300348.SZ	长亮科技	9.6	69.22	0.41%	66.34
300377.SZ	赢时胜	9.04	67.94	0.00%	161.24
300674.SZ	宇信科技	15.47	110.09	-1.34%	25.98
688588.SH	凌志软件	11.49	45.96	-1.37%	31.42
600446.SH	金证股份	10.29	96.84	-1.53%	55.39
600571.SH	信雅达	9.33	44.47	-2.00%	18.66

数据来源: Wind, 西南证券整理

3.6 电力 IT

受益于新型电力系统的建设及电力市场化改革，行业处于“0-1”的创新突破阶段。

国家电网于年初计划 2022 年电网投资超 5000 亿元，为历史新高，同比增长 8.84%；南方电网于 2021 年计划“十四五”期间投资约 6700 亿元，较“十三五”期间提升约 36%。考虑疫情变量与经济环境，电网投资在各项政策支持下有望实现逆周期加大，伴随疫情逐步恢复，项目推进节奏有望逐步恢复。从公司角度看，行业建设需求呈现疫情弱敏感，收入保持稳健增长，板块内公司竞争格局较为稳固，毛利率与费用率总体保持平稳，板块全年稳健增长可期。建议重点关注“稳”之上具有新产品突破的高成长性公司。

重点推荐：朗新科技、远光软件、东方电子。

表 11：力 IT 板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
600406.SH	国电南瑞	28.36	1898.60	4.60%	32.62
300365.SZ	恒华科技	7.05	42.29	3.22%	144.95
688248.SH	南网科技	24.45	138.07	2.39%	87.11
000682.SZ	东方电子	7.10	95.19	1.57%	26.46
600131.SH	国网信通	14.01	167.47	0.57%	24.54
688080.SH	映翰通	41.06	21.53	-1.77%	20.61
002063.SZ	远光软件	7.05	93.27	-2.89%	30.52
300682.SZ	朗新科技	26.96	282.80	-7.03%	33.30

数据来源：Wind，西南证券整理

3.7 工业软件

受益于国产替代和下游市场需求增加，行业处于“1-N”的快速发展阶段。

2021 国家出台《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》、《“十四五”智能制造发展规划》、《版权工作“十四五”规划》等相关政策支持工业软件行业发展，明确自主研发工业软件的重要性，部署了推动软件产业链升级、提升产业基础保障水平等任务，并对工业软件正版化提出了明确要求。随着政策大力支持、下游需求增长及信创持续推进，国产工业软件逐渐步入高质量发展阶段，整体规模快速增长。行业内公司业务拓展一定程度上受疫情影响，但考虑到工业发展和国产化需求明确，下游行业复工复产后需求有望增加，预计板块全年将保持稳定发展，建议观察各公司 Q2 表现及下半年的新增订单情况。

重点推荐：中望软件。

表 12：工业软件板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
300607.SZ	拓斯达	13.07	55.74	15.26%	205.30
002184.SZ	海得控制	11.28	39.70	7.53%	28.87
300124.SZ	汇川技术	69.8	1840.13	7.47%	50.49
002912.SZ	中新赛克	24.1	41.41	6.35%	-382.00

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
300161.SZ	华中数控	20.69	41.11	5.35%	259.44
300276.SZ	三丰智能	4.06	56.88	4.91%	60.60
300353.SZ	东土科技	9.42	50.04	4.78%	-172.96
002232.SZ	启明信息	14.29	58.38	4.07%	135.13
300166.SZ	东方国信	9.42	108.55	3.86%	38.95
688083.SH	中望软件	213.55	185.09	3.31%	118.54
300098.SZ	高新兴	3.54	61.52	2.61%	326.99
300205.SZ	天喻信息	12.3	52.90	2.33%	-39.20
603337.SH	杰克股份	21.76	97.81	2.16%	18.87
600845.SH	宝信软件	55.63	739.72	2.07%	45.04
603859.SH	能科科技	30.47	50.75	1.63%	30.43
300213.SZ	佳讯飞鸿	5.54	32.89	1.28%	27.42
300378.SZ	鼎捷软件	16.24	43.27	0.62%	38.45
688682.SH	霍莱沃	84.88	43.97	0.27%	74.04
002313.SZ	*ST 日海	5.6	20.97	0.18%	-71.46
300687.SZ	赛意信息	23.74	94.58	0.08%	41.55
600588.SH	用友网络	20.14	691.72	-0.25%	211.19
688060.SH	云涌科技	47.29	28.37	-0.55%	53.69
688777.SH	中控技术	77.84	386.73	-0.56%	63.76
603083.SH	剑桥科技	10.07	25.74	-1.56%	-38.12
688080.SH	映翰通	41.06	21.53	-1.77%	20.61
688188.SH	柏楚电子	203.49	296.96	-2.63%	55.55
688100.SH	威胜信息	21.94	109.70	-4.61%	31.04
002380.SZ	科远智慧	13.72	32.93	-6.86%	100.80
300532.SZ	今天国际	13.3	40.84	-7.64%	23.62

数据来源: Wind, 西南证券整理

3.8 智慧矿山

受益于政策、行业等多种因素推动，智慧矿山建设持续加速推进，行业处于“1-N”的爆发阶段。

2020 年国家发展改革委、能源局等 8 部委出台《关于加快煤矿智能化发展的指导意见》，为智慧矿山建设提出三阶段明确目标，国家有关部门和各省份密集出台相关政策法规，制定行业标准，为智慧矿山建设指明方向，并出台财政支持政策为智慧矿山建设提供支撑，行业步入成长快车道。从公司角度看，行业建设需求明确，板块内公司在细分领域差异化竞争，各公司订单大幅增加，全年业绩将实现快速增长。建议重点关注主要产煤地区布局全面、产品业务全面的公司。

重点推荐：龙软科技、科达自控、梅安森、北路智控。

表 13：智慧矿山板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
300099.SZ	精准信息	7.09	47.31	2.46%	25.72
688367.SH	工大高科	20.79	18.04	1.51%	31.35
831832.BJ	科达自控	13.27	9.66	0.23%	20.60
300275.SZ	梅安森	13.05	24.56	-0.23%	76.55
600582.SH	天地科技	4.94	204.45	-4.82%	11.42
601717.SH	郑煤机	12.61	210.70	-7.01%	10.82
688078.SH	龙软科技	51.26	36.60	-10.12%	52.77

数据来源：Wind，西南证券整理

3.9 网络安全

受益于技术驱动新业态的发展，以及政策鼓励和合规监管，网络安全行业快速发展，行业处于“1-N”的创新突破阶段。

2021 年，国家发布多项政策法规，提高金融、政府、企业客户对网络信息安全的合规要求，带动金融、政府、企业在网络信息安全方面的投入，同时，随着云计算、大数据、物联网和人工智能等新型信息技术的飞速发展，用户面临的网络环境日趋复杂，对产品和服务的需求不断丰富和细化，促进网络安全行业快速发展。从公司角度看，行业内厂商 2021 年加大战略投入力度，重点投入新业务、新赛道、实战化能力，整体盈利能力承压，同时疫情对项目服务和验收产生影响，收入确认节奏放缓，但考虑到下游金融、政府合规检查及信创发展带来网络安全产品和服务需求增加，行业远程交付能力强，预计疫情对全年影响有限，板块全年增长可期。

重点推荐：信安世纪、安恒信息、奇安信、亚信安全。

表 14：网络安全板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
003029.SZ	吉大正元	21.18	39.48	11.06%	27.46
688561.SH	奇安信	54.57	372.21	4.58%	-74.61
688175.SH	高凌信息	32.97	30.63	3.81%	26.52
603232.SH	格尔软件	11.35	26.30	3.65%	55.16
300188.SZ	美亚柏科	13.37	107.88	3.56%	37.93
688225.SH	亚信安全	22.26	89.04	3.29%	87.68
688023.SH	安恒信息	139.9	109.83	2.68%	-218.71
002439.SZ	启明星辰	21.02	199.25	1.79%	23.74
300369.SZ	绿盟科技	10.4	83.05	1.07%	30.22
300454.SZ	深信服	103.93	431.91	0.33%	-290.23
002268.SZ	卫士通	40.13	339.62	0.33%	123.14
688030.SH	山石网课	20.45	36.86	-0.05%	41.93
002212.SZ	天融信	10.11	119.84	-0.69%	45.98
688201.SH	信安世纪	49.93	46.50	-0.91%	30.43

数据来源：Wind，西南证券整理

3.10 人工智能

当前人工智能技术仍处于感知向认知，单点向多模态发展的过渡阶段，商业模式等也尚未成熟，处于“0-1”的探索阶段。从 Gartner 的技术成熟度曲线视角来看，人工智能行业处于泡沫破裂的低谷期，剔除海康威视、大华股份后，仅有科大讯飞已形成较为成熟的商业模式和产品矩阵，其余企业规模较小，仍然面对商业模式不清晰，费用投入过大等问题。从中长期视角来看，AI 是我国数字化转型的关键支撑，产业在政策的支持下有望加速发展。2021 年末以来，商汤、格灵深瞳等 AI 企业纷纷登陆资本市场上市，本周五，云从科技登陆科创板，当天报收 21.40 元，涨幅达到 39.23%。行业关注度已有所回升，伴随数字经济的做深做实，行业有望从泡沫破裂进入稳步爬升的复苏期。

重点推荐：科大讯飞。

表 15：人工智能板块重点个股本周情况

证券代码	证券简称	收盘价	市值(亿元)	周涨跌幅	PE (TTM)
002230.SZ	科大讯飞	41.75	970.17	8.08%	63.50
002415.SZ	海康威视	35.69	3366.71	3.30%	19.90
688088.SH	虹软科技	26.45	107.39	3.12%	97.85
002362.SZ	汉王科技	13.59	33.22	2.95%	162.33
002236.SZ	大华股份	16.28	487.51	1.75%	14.40
688207.SH	格灵深瞳	28.02	51.83	1.48%	-127.73
002835.SZ	同为股份	9.46	20.76	1.18%	23.53
003005.SZ	竞业达	26.51	28.10	0.68%	33.11
688327.SH	云从科技	24.66	182.65	-7.19%	-34.12

数据来源：Wind，西南证券整理

3.11 本周投资组合

配置观点：关注半年报行情，优选低估值高景气白马。当前板块内大部分公司仍以项目制为主，下游客户主要面向政府及大型企业；从 Q1 业绩来看，部分 2021 年底的合同负债在 22Q1 确认收入，疫情对于部分公司的收入影响或未充分反映，而行业仍处“关键技术补短板，新兴赛道锻长板”的密集投入阶段，人员支出与相关费用存在一定刚性，外部环境的波动放大了高额投入对于企业经营的压力，导致利润端较收入端对于疫情的冲击更为敏感。因此，半年报业绩或比一季报更能反应企业的真实经营状况，当前风险环境下，业绩的“定心丸”优于“星辰大海”。

细分赛道上，我们观察 SaaS、智能汽车、智能电网、军工智能化、智能矿山等板块自身具备较强产业趋势，下游需求仍然维持高景气度，部分公司在外部因素冲击下表现出较强业绩韧性。建议紧抓政策导向，扎根高景气赛道，自下而上地挑选具备“低估值、稳业绩”的龙头标的，当前时间的布局仍然具备极高性价比，向下空间已经较为有限，待行情全面回暖后亦具备较大弹性。

表 16：本周投资组合表现-稳健组

周度组合	公司名称	上周收盘价 (元)	流通股 (亿股)	最新收盘价 (元)	本周涨跌幅	月初至今涨跌幅
300496.SZ	中科创达	127.93	3.31	140.04	9.47%	27.42%
688111.SH	金山办公	205.20	2.18	196.27	-4.35%	-4.21%
002410.SZ	广联达	52.73	9.94	57.62	9.27%	7.10%
603019.SH	中科曙光	27.64	14.51	27.96	1.16%	12.15%
300682.SZ	朗新科技	29.00	10.15	26.96	-7.03%	6.77%
组合涨跌幅					2.54%	21.26%
000300.SH	沪深 300	4,309.04	-	4394.77	1.99%	7.41%
跑赢大盘					0.55%	13.85%
801750.SI	计算机(申万)	3860.42	-	3965.91	2.73%	8.40%
跑赢指数					-0.19%	12.86%

数据来源: wind, 西南证券整理

表 17：本周投资组合表现-弹性组

周度组合	公司名称	上周收盘价 (元)	流通股 (亿股)	最新收盘价 (元)	本周涨跌幅	月初至今涨跌幅
688636.SH	智明达	111.00	0.29	118.78	7.01%	6.16%
688078.SH	龙软科技	57.03	0.36	51.26	-10.12%	1.57%
300130.SZ	新国都	14.62	3.65	14.99	2.53%	12.37%
002153.SZ	石基信息	14.69	12.30	15.25	3.81%	4.20%
688083.SH	中望软件	206.70	0.44	213.55	3.31%	13.62%
组合涨跌幅					3.03%	28.41%
000300.SH	沪深 300	4,309.04	-	4394.77	1.99%	7.41%
跑赢大盘					1.04%	21.00%
801750.SI	计算机(申万)	3,860.42	-	3965.91	2.73%	8.40%
跑赢指数					0.30%	20.01%

数据来源: wind, 西南证券整理

4 行业新闻

4.1 国内行业要闻

习近平主持召开中央全面深化改革委员会第二十六次会议，强调加快构建数据基础制度加强和改进行政区划工作。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革委员会主任习近平 6 月 22 日下午主持召开中央全面深化改革委员会第二十六次会议，审议通过了《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》、《关于加强和改进行政区划工作的意见》、《关于开展科技人才评价改革试点的工作方案》、《强化大型支付平台企业监管促进支付和金融科技规范健康发展工作方案》。习近平在主持会议时强调，数据基础制度建设事关国家发展和安全大局，要维护国家数据安全，保护个人信息和商业秘密，促进数据高效流通使用、赋能实体经济，统筹推进数据产权、流通交易、收益分配、安全治理，加快构建数据基础制度体系。要加强党中央对行政区划工作的集中统一领导，做好统筹规划，避免盲目无序。要遵循科技创新规律和人才成长规律，以激发科技人才创新活力为目标，按照

创新活动类型，构建以创新价值、能力、贡献为导向的科技人才评价体系，引导人尽其才、才尽其用、用有所成。要推动大型支付和金融科技平台企业回归本源，健全监管规则，补齐制度短板，保障支付和金融基础设施安全，防范化解系统性金融风险隐患，支持平台企业在服务实体经济和畅通国内国际双循环等方面发挥更大作用。

国务院印发《关于加强数字政府建设的指导意见》据中国政府网 23 日消息，日前，国务院印发《关于加强数字政府建设的指导意见》。意见提出，到 2025 年，与政府治理能力现代化相适应的数字政府顶层设计更加完善、统筹协调机制更加健全，政府数字化履职能力、安全保障、制度规则、数据资源、平台支撑等数字政府体系框架基本形成，政府履职数字化、智能化水平显著提升，政府决策科学化、社会治理精准化、公共服务高效化取得重要进展，数字政府建设在服务党和国家重大战略、促进经济社会高质量发展、建设人民满意的服务型政府等方面发挥重要作用。到 2035 年，与国家治理体系和治理能力现代化相适应的数字政府体系框架更加成熟完备，整体协同、敏捷高效、智能精准、开放透明、公平普惠的数字政府基本建成，为基本实现社会主义现代化提供有力支撑。

2021 年中国人工智能软件及应用市场规模 52.8 亿美元，同比增长 43.1%。IDC 发布《2021 年中国人工智能软件及应用市场研究报告》，2021 年全年中国人工智能软件及应用市场规模达 52.8 亿美元（约 330.3 亿元人民币），相比 2020 年涨幅为 43.1%。计算机视觉市场 2021H2 同比增长 47.0%，市场规模达 13.5 亿美元，全年实现 23.4 亿美元的市场规模。市场增长驱动力来源于工业质检、预测性维护场景，以及疫情防控带来的分散的视觉相关应用场景。商汤、旷视、海康威视、创新奇智、云从科技作为 Top5 的厂商，构成了 45.6% 的市场份额。在未列出的其他厂商中，阿里云、华为云、腾讯云也贡献了一定的市场份额。

2021 年中国 AI 公有云服务市场规模达 44.1 亿元人民币。AI 云服务因其快速的产品迭代能力、丰富的场景化 AI 能力，越来越被用户接受。2021 全年，AI 公有云服务市场规模达 44.1 亿元人民币，占 AI 软件整体市场的 13.4%。从年度增速的角度来看，AI 公有云服务市场增速依然远超 AI 软件整体市场增速。而在未来 2-3 年，IDC 也观察到整体 AI 市场中私有化部署仍将是主流。

华为、长安汽车、宁德时代三巨头合作，阿维塔 11 将于 8 月 8 日正式上市，年底大批量交付。据发布会介绍，阿维塔 11 基于全新一代智能电动汽车技术平台 CHN，申报续航为 680/555 公里，最大输出功率 425 千瓦，最快零百加速 3.98 秒。此外，阿维塔宣布智能驾驶官方名称为“阿维塔智能领航系统”，阿维塔 11 超长续航版将配备 116 千瓦时高压电池包，支持 750 V 快充，最大快充速度 240 千瓦。

蚂蚁链发布 BTN：可将区块链网络吞吐量提升 186%，带宽成本降低 80%。在蚂蚁开发者大会上，区块链高速通信网络 BTN 正式对外发布。蚂蚁集团智能科技事业群区块链平台技术总监闫莺表示：“从信息互联网到价值互联网，多方之间的可信链接尤为重要。”据介绍，BTN 可以将区块链网络的吞吐量提升 186%，带宽成本降低 80%，时延降低 40%。此外，在这条“高速公路”上，还配有智能导航系统，自动推荐最优通信路线。闫莺表示，BTN 是全新的通信解决方案，将更好地发挥区块链的特性，进一步促进产业协作，推动大规模产业协作早日到来。据了解，BTN 已经在上海、张家口、香港、法兰克福、新加坡等城市设立“高速路口”。

京东云与阿里云瓜分国家电投 3 亿大单。近日，国家电投对外公布二〇二二年天枢云、天枢一号（网关型）、天枢一号（服务器型）、电投云建设项目公开竞争性谈判成交候选人公

示,其中,京东云和阿里云分别预中标两个项目,报价总金额近 3 亿元。从公示内容可以看到,京东以 4893 万元中标天枢云建设项目,以 6845 万元中标天枢一号(网关型)建设项目。阿里云则以 8436 万元中标天枢一号(服务器型)建设项目,以 9568 万元中标电投云建设项目。

(要闻来源于:TechWeb, 36 氪, IT之家)

4.2 海外行业要闻

沃达丰携手甲骨文,采用云技术加速技术现代化。泛欧及非洲技术通信公司沃达丰(Vodafone)和甲骨文公司宣布建立战略合作伙伴关系,旨在帮助沃达丰在欧洲的 IT 架构实现现代化,并加快向云技术过渡的步伐。根据这项长期协议,沃达丰将对其大量系统进行现代化改造,并迁移到 OCI Dedicated Region。该区域是一个全面托管云区域,可将 Oracle 的所有公有云服务融入到沃达丰自己的网络和数据中心。这将为沃达丰提供一个专有云平台,对其数千个 Oracle 数据库进行现代化改造,并支持和扩展其任务关键型 OSS 和 BSS 系统,包括 CRM 和订单管理。该项计划还将使沃达丰能够更快地构建基于云的新应用,并利用其地理规模优势,同时在多个市场推出。

库克暗示苹果正在开发 AR 设备。6 月 23 日消息,据国外媒体报道,当地时间周三,苹果首席执行官库克在接受采访时很明确的暗示道,苹果正在研发 AR 设备,苹果很少正面承认 AR 设备的研发进展,这也是其首次公开几乎承认。

高通、苹果和联发科占据 Arm 移动计算芯片市场收益份额前三名。Strategy Analytics 手机元件技术(HCT)服务近期发布的研究报告指出,基于 Arm 的移动计算芯片市场(智能手机、平板电脑和笔记本电脑)收益 2021 年同比增长 27%至 351 亿美元。基于 Arm 的移动计算芯片(AP)市场上,高通以 34%的收益份额领先,其次是苹果和联发科,分别占 31%和 24%。2021 年,智能手机、平板电脑和笔记本电脑处理器分别占基于 Arm 的移动计算芯片总营收的 88%、9%和 3%。基于 Arm 的移动计算市场在营收和出货量上都超过基于 x86 的移动计算市场。

Meta、微软和英伟达等科技巨头成立元宇宙标准组织,苹果缺席。当地时间周二,微软、Meta、Epic Games 以及其他 33 家公司和组织成立了一个元宇宙标准组织——元宇宙标准论坛(Metaverse Standards Forum),但苹果缺席。除了微软、Meta、Epic Games 外,该组织的创始成员还包括 W3C、英伟达、高通、索尼、Adobe、Unity 以及 Lamina1 等。

爱立信:预计全球 5G 移动用户数将在今年突破 10 亿。6 月 21 日消息,据国外媒体报道,爱立信发布《爱立信移动报告》(Ericsson Mobility Report),称得益于中国和北美市场的用户增长,预计 2022 年全球 5G 移动用户数量将超过 10 亿。报告指出,由于全球经济疲软以及国际形势的不确定性,将 2022 年的预测下调了约 1 亿。数据显示,第一季度,5G 用户增加了 7000 万,达到 6.2 亿左右,而 4G 用户增加了 7000 万,达到 49 亿左右。其中,2021 年,中国新增用户约 2.7 亿,而北美新增用户为 6500 万。报告称,预计 4G 用户的增长将在今年见顶,然后随着用户转向 5G 而下降。5G 用户今年达到 10 亿将比 4G 提前 2 年达到目标。到 2027 年,5G 用户预计将达到 44 亿。报告执行主编彼得·琼斯(Peter Jonsson)在接受采访时表示,电信运营商对 5G 和手机的降价帮助了 5G 的普及。“另外,他还表示,印度的 5G 潜在市场也不容忽视,预计 2022 年印度的 5G 用户将达到 3000 万。

(要闻来源于:TechWeb, 36 氪)

5 重点公司公告

5.1 股权激励情况

远光软件：2021 年股票期权激励计划。本激励计划拟授予激励对象的股票期权数量为 3349.48 万份，约占本激励计划草案公告日公司股本总额的 2.53%。本次授予为一次性授予，无预留权益。本计划下授予的每份股票期权拥有在满足生效条件和生效安排的情况下，在可行权期内以行权价格购买 1 股本公司人民币 A 股普通股股票的权利。截至本激励计划草案公告日，公司全部有效期内股权激励计划所涉及的标的股票总数累计未超过公司股本总额的 10.00%。本激励计划中任何一名激励对象通过全部有效期内的股权激励计划获授的公司股票数量累计未超过公司股本总额的 1.00%。

虹软科技：关于终止 2020 年限制性股票激励计划的公告。虹软科技于 2022 年 6 月 21 日召开第二届董事会第四次会议和第二届监事会第三次会议，审议通过了《关于终止<2020 年限制性股票激励计划（草案）>及相关议案的议案》。公司 2021 年度营业收入增长率未达成激励计划设定的第一个归属期公司层面的业绩考核目标，在此情况之下，公司达成激励计划设定的剩余考核期公司层面业绩考核目标的可能性极小，继续实施本次激励计划难以达到预期的激励目的和效果。为充分落实对员工的有效激励，保障广大投资者的合法权益，从公司长远发展和员工切身利益出发，经审慎研究，公司拟决定终止实施本次激励计划。本次激励计划终止后，公司将继续通过优化薪酬体系、完善绩效考核机制等方式来充分调动核心骨干的积极性，以促进公司的长期持续、健康发展。

信雅达：关于向激励对象授予预留限制性股票的公告。1、授予日：2022 年 6 月 20 日。2、授予数量：本次权益授予数量为 360.00 万股，占公司股本总额的 0.76%。3、授予人数：本激励计划预留授予的激励对象共计 144 人，包括公司任职的公司中层管理人员、核心技术（业务）骨干，不包括独立董事和监事。4、授予价格：预留授予部分限制性股票的授予价格为每股 3.36 元。5、股票来源：本激励计划涉及的标的股票来源为公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股。

光云科技：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书。主要内容如下：1、拟回购股份的用途：回购的股份将在未来适宜时机全部用于员工持股计划或股权激励，并在股份回购实施结果暨股份变动公告后三年内予以转让；若公司未能在股份回购实施结果暨股份变动公告日后三年内使用完毕已回购股份，尚未使用的已回购股份将予以注销。如国家对相关政策作调整，则本回购方案按调整后的政策实行；2、回购规模：回购资金总额不低于人民币 1000.00 万元（含），不超过人民币 2000.00 万元（含）；3、回购价格：不超过人民币 12 元/股（含），该价格不高于公司董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%；4、回购期限：自公司董事会审议通过本次回购方案之日起 12 个月内；5、回购资金来源：本次回购股份的资金来源为公司首次公开发行股票超募资金。

卫宁健康：关于 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期归属条件成就的公告。2021 年限制性股票激励计划首次授予部分的第一个归属期归属条件已经成就，公司将按规定为符合条件的 1339 名激励对象办理 3023.1 万股第二类限制性股票归属相关事宜。

淳中科技：北京淳中科技股份有限公司关于以集中竞价交易方式回购公司股份比例达到总股本 1%暨回购进展公告。截至 2022 年 6 月 21 日，北京淳中科技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累计回购公司股份 186.5 万股，占公司总股本的

1.00%，回购成交的最高价为 12.09 元/股，最低价为 11.46 元/股，支付的资金总额为人民币 2193.5 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

5.2 股权变动情况

奥飞数据：关于控股股东协议转让公司部分股份暨权益变动的提示性公告。公司收到控股股东昊盟科技的通知，获悉昊盟科技于 2022 年 6 月 23 日与何烈军先生、宋洋洋女士分别签订了《股份转让协议》，昊盟科技拟通过协议转让方式将其持有的奥飞数据无限售流通股 3700 万股（占公司总股本的 5.39%），以人民币 9.50 元/股的价格（该交易价格约为《股份转让协议》签署日前一个交易日的股票收盘价的 91%）转让给何烈军先生；拟通过协议转让方式将其持有的奥飞数据无限售流通股 3700 万股（占公司总股本的 5.39%），以人民币 9.50 元/股的价格转让给宋洋洋女士。

朗新科技：关于持股 5%以上股东通过大宗交易减持股份的预披露公告。朗新科技持股 5%以上股东 YUE QI CAPITAL LIMITED（以下简称“YUE QI”）持有本公司股份 1.4 亿股，占本公司总股本比例 13.42%（剔除公司回购专用账户中的股份数量，下同），现计划于本公告披露之日起 3 个交易日后的 3 个月内以大宗交易方式减持不超过 2078 万股公司股份，即不超过公司总股本的 2%（若减持期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，减持股份数量进行相应调整）。

赛意信息：关于首次回购公司股份的公告。本次回购股份资金总额不低于人民币 5000 万元（含）且不超过人民币 10000 万元（含），回购股份价格不超过人民币 30 元/股（含）；本次回购股份实施期限为自股东大会审议通过回购方案之日起 12 个月内；如国家对相关政策作调整，则本次回购方案按调整后的政策实行。

普联软件：关于现金收购北京世圭谷科技股份有限公司 100%股权的公告。普联软件股份有限公司（以下简称“公司”或“普联软件”或“受让方”）拟使用自有资金 2400 万元人民币现金收购北京世圭谷科技股份有限公司（以下简称“标的公司”或“北京世圭谷”）100%股权，成交价格以 2021 年 12 月 31 日北京世圭谷股东权益的评估价值为基础，经双方协商确定。

科蓝软件：关于持股 5%以上股东及其一致行动人权益变动的提示性公告。北京科蓝软件系统股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 6 月 22 日收到控股股东王安京先生及其一致行动人宁波科蓝盛合投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“科蓝盛合”）出具的《简式权益变动报告书》，因公司实施股权激励回购股份导致的持股比例被动增加及王安京先生减持，致使王安京先生及其一致行动人合计所持有的公司股份累计变动达到 5.00%。

启明星辰：启明星辰信息技术集团股份有限公司详式权益变动报告书。2022 年 6 月 17 日，信息披露义务人与王佳、严立夫妇签署表决权相关协议，王佳、严立夫妇自愿、无条件且不可撤销地放弃其合法持有的上市公司 1.1 亿股股份（占上市公司本次发行后总股本比例 8.58%）对应的表决权，其中王佳放弃 0.9 亿股股份（占上市公司本次发行后总股本比例 7.05%）对应的表决权，严立放弃 0.2 亿股股份（占上市公司本次发行后总股本比例 1.53%）对应的表决权。

优刻得：优刻得持股 5%以上股东减持股份计划公告。截至本公告披露日，股东天津君联博珩投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“君联博珩”）持有优刻得科技股份有限公司（以下简称“公司”）股份 3069.1 万股，占公司总股本的 6.77%。君联博珩拟通过集中竞价、大宗

交易及其他上海证券交易所认可的合法方式合计减持其所持有的公司股份不超过 2265 万股, 即不超过公司总股本的 5%。采用集中竞价方式减持, 自本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内进行。采用大宗交易方式减持, 自本公告披露之日起 3 个交易日后的六个月内进行。减持价格按市场价格确定。

国网信通: 国网信息通信股份有限公司股东集中竞价减持股份结果公告。大股东持股的基本情况: 截至本公告日, 公司股东新华水利控股集团有限公司及其全资子公司北京新华国泰水利资产管理有限公司共计持有公司 7972.2 万股无限售条件流通股, 占公司总股本的 6.67%。集中竞价减持计划的实施结果情况: 公司于 2022 年 6 月 21 日收到北京新华国泰水利资产管理有限公司关于减持期届满暨减持计划完成的函, 其通过集中竞价方式减持数量为 613.8 万股, 占公司总股本的 0.51%, 其本次减持计划时间区间届满

新致软件: 关于持股 5%以上股东减持比例超过 1%的提示性公告。本次权益变动后, 一致行动人青岛常春藤创业投资中心(有限合伙)、常春藤(昆山)产业投资中心(有限合伙)、常春藤(上海)三期创业投资合伙企业(有限合伙)、日照常春藤创新创业投资合伙企业(有限合伙)合计持有上海新致软件股份有限公司股份 1034.8 万股, 持有公司股份比例从 6.78%减少至 5.68%。自 2022 年 1 月 24 日至 2022 年 6 月 20 日, 信息披露义务人累计减持股份 198.5 万股, 占公司总股本的 1.09%。

朗科科技: 关于公司持股 5%以上股东减持股份的预披露公告。持有深圳市朗科科技股份有限公司 2605.2 万股(占公司总股本比例 13.00%)的股东邓国顺先生计划自本减持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、大宗交易或者深圳证券交易所等监管机构许可的其他方式减持公司股份不超过 651.3 万股(占本公司总股本比例 3.25%)。

神州数码: 关于持股 5%以上股东减持比例超过 1%的公告。神州数码集团股份有限公司持股 5%以上股东王晓岩自 2020 年 6 月 9 日至 2022 年 6 月 20 日累计减持公司股份 545 万股, 累计减持比例达到公司总股本的 1%

普联软件: 关于控股股东、实际控制人及一致行动人增持公司股份及增持股份计划的公告。2022 年 6 月 24 日, 蔺国强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股份 37 万股, 占公司总股本的 0.26%, 增持均价为 27.09 元/股, 增持金额 1002.4 万元。张廷兵通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式增持公司股份 16200 股, 占公司总股本的 0.01%, 增持均价为 27.23 元/股, 增持金额 44.1 万元。相洪伟通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式增持公司股份 2400 股, 占公司总股本的 0.002%, 增持均价为 27.10 元/股, 增持金额 6.5 万元。

5.3 权益分派实施情况

麦迪科技: 苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司 2021 年年度权益分派实施公告。公司 2021 年度不分配利润, 同时拟以资本公积向全体股东每 10 股转增 3 股。上述方案以实施权益分派股权登记日登记的总股本数扣除回购专户中的 233.7 万股后的股本为基数, 以截至本公告披露日公司总股本 1.7 亿股测算, 本次实际参与分配的股数为 1.6 亿股, 拟转增股本 4893.8 万股。本次转股后, 公司总股本将增加至 2.1 亿股。

福昕软件: 福建福昕软件开发股份有限公司 2021 年年度权益分派实施公告。截至本公告披露日, 公司总股本为 4814 万股, 扣除公司回购专用证券账户中的股份数 298.4 万股,

本次实际参与分配的股本数为 4515.6 万股，共计派发现金红利 3612.5 万元（含税），转增 1806.2 万股，本次转增后公司总股本为 6620.2 万股。

信安世纪：2021 年年度权益分派实施公告。本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 9312.8 万股为基数，每股派发现金红利 0.50 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.48 股，共计派发现金红利 4656.4 万元，转增 4470.1 万股，本次分配后总股本为 1.4 亿股。

志晟信息：2021 年年度权益分派实施公告。以公司现有总股本 6682.2 万股为基数，向全体股东每 10 股转增 5 股，每 10 股派 1 元人民币现金。分红后总股本增至 1 亿股。

5.4 重大项目进展

东方国信：关于设立全资子公司的公告。北京东方国信科技股份有限公司于 2022 年 6 月 21 日召开第五届董事会第十一次会议，审议通过了《关于设立全资子公司的议案》。为发挥公司工业互联网平台 Cloudiip 在煤矿行业的技术优势和项目团队的交付能力，加速布局智慧煤矿领域，在矿山整体智能化解解决方案的市场竞争中占得先机。公司拟设立全资子公司鄂尔多斯市国信智能应用科技有限公司，以自有资金认缴出资 500 万元人民币。

汉鑫科技：对外投资设立孙公司的公告。因工业智能业务市场拓展的需要，公司全资子公司烟台汉鑫工业数据智能有限公司（更名前：烟台汉鑫华智数据智能有限公司）拟设立全资子公司—汉华信息科技（济南）有限公司，公司拟设立的全资孙公司类型为有限责任公司，注册资本 2000 万元人民币。（最终以工商注册为准）。

首都在线：关于以现金方式收购北京中嘉和信通信技术有限公司 60%股权的公告。公司于 2022 年 6 月 18 日与北京隆华茂辰企业管理咨询中心（有限合伙）、深圳市中杰资产管理有限公司、梁军海以及中嘉和信签署了《北京中嘉和信通信技术有限公司之股权收购协议》。公司拟以不超过人民币 1.6 亿元通过股权转让方式取得交易对方合计持有的标的公司 60% 股权。本次交易标的股权交割后，中嘉和信将成为公司的控股子公司，纳入公司合并报表范围。

丝路视觉：关于为全资子公司提供担保的进展公告。公司分别于 2022 年 4 月 8 日召开的第四届董事会第四次会议和 2022 年 4 月 29 日召开的公司 2021 年年度股东大会审议通过了《关于公司 2022 年度为子公司提供担保额度预计的议案》，同意 2022 年内丝路视觉为丝路蓝向银行金融机构申请总金额不超过人民币 3 亿元的综合授信额度提供连带责任担保。丝路蓝于 2022 年 6 月 20 日与珠海华润银行股份有限公司深圳分行签署《最高保证额合同》，约定丝路蓝向珠海华润银行股份有限公司深圳分行申请不超过 6000 万元的综合授信额度，期限为 3 年，丝路视觉为上述 6000 万综合授信额度提供连带责任保证担保。

辰安科技：关于安徽省城市生命线安全工程项目自愿性信息披露的进展公告。本次新中标的项目金额约为人民币 0.51 亿元。截至本公告日，公司近期累计中标的安徽省多个城市生命线安全工程项目金额合计约 24 亿元（已签约项目以实际签约金额为计算依据），占公司 2021 年度营业收入的 155.9%，若相关项目顺利实施，将对公司未来经营业绩产生积极影响。

赛意信息：关于全资子公司收购控股子公司基甸信息 49%股权的公告。2022 年 6 月 19 日，公司召开的第三届董事会第四次会议审议通过了《关于全资子公司收购控股子公司基甸信息 49%股权的议案》，同意公司全资子公司广州赛意业财科技有限公司（原广州能量盒子科技有限公司，以下简称“赛意业财”）与基甸信息股东上海以笏信息科技有限公司（有限合伙）

（以下简称“以笏信息”或“转让方”）签署《广州赛意业财科技有限公司与上海以笏信息科技中心（有限合伙）关于现金购买上海基甸信息科技有限公司 49%股权的协议》（以下简称“收购协议”），赛意业财以自有或自筹资金 8,600 万元人民币收购基甸信息 49%股权。以笏信息应将所获得的转让价款全部税后金额通过法律法规允许的方式（包括但不限于公开市场交易、集中竞价交易、大宗交易、协议转让等）购买赛意信息的股票，并按照约定步骤分二次购买。本次收购完成后，赛意信息持有基甸信息 51%股权，赛意业财持有基甸信息 49%股权。即赛意信息通过直接及间接方式持有基甸信息 100%股权。

6 风险提示

疫情反复影响项目进展；宏观经济承压；原材料价格上涨；贸易摩擦加剧；汇率波动风险；板块政策发生重大变化；研发进度不及预期等。

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
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@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
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	xyy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn