

关注上海打造智能网联汽车发展制高点

投资要点

- **行情回顾**: 本周沪深 300 指数报收 4170.1 点, 下跌 1.01%。申万通信指数报收 1977.63 点, 上涨 0.68%, 物联网指数报收 6995.29 点, 上涨 4.5%。
- **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.上游物料成本依然高企, 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, 建议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。
- **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**: 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。
- **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**: 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 ODM 外包趋势推动智能控制器量价齐升, 目前库存周期进入尾声, 市场或迎来复苏行情。主要标的: 和而泰、拓邦股份等。
- **蜂窝基带**: 2022Q1 全球物联网蜂窝芯片出货量同比增长 35%, 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**: AIoT 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**: 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。
- **光纤光缆**: 行业回暖毛利率改善明显, 主要标的: 中天科技、亨通光电等。
- **风光储**: Q2 海风进程加速, 海缆新旺季开启。主要标的: 中天科技、亨通光电等。
- **光模块**: 数通市场旺盛需求得到中报业绩验证, 预计全年向上景气不变。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, 视频会议设备的增量需求将带来云平台和硬件厂商的营收增长。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**: 上海政府常务会提出举全市之力打造智能网联汽车发展的制高点, 加快推进实施一批重点项目。主要标的: 德赛西威、华阳集团、鸿泉物联等。
- **工业互联网**: 消费电子、半导体、新能源等下游市场蓬勃发展, 看好具备机器视觉核心解决方案的平台化主流厂商。主要标的: 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

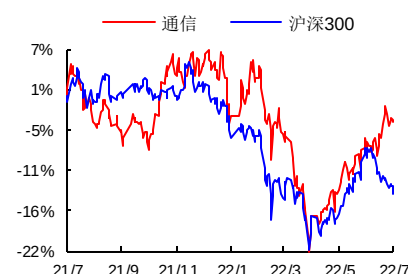
分析师: 高宇洋

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	101
行业总市值(亿元)	25,954.45
流通市值(亿元)	13,176.46
行业市盈率 TTM	31.0
沪深 300 市盈率 TTM	12.1

相关研究

1. 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)
2. 通信行业物联网周报(7.10-7.16): 蜂窝物联网超预期, 海风持续高景气 (2022-07-18)
3. 通信行业物联网周报(7.3-7.9): 浙江明确海风省补规模, 深圳智能驾驶条例落地 (2022-07-10)
4. 通信行业: 浙江明确 10 年海风省补, 持续加码海上风电 (2022-07-06)
5. 通信行业物联网周报(6.27-7.1): 智能家居触底, 车联网高景气持续 (2022-07-04)
6. 通信行业物联网周报(6.19-6.25): 重视电源控制器转型储能光伏逆变器投资机会 (2022-06-27)

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	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	12
4.4 激励/其他	12
5 核心观点及投资建议	13
5.1 物联网之基础材料	13
5.2 物联网之感知层	13
5.3 物联网之传输层	14
5.4 物联网之平台层	14
5.5 物联网之应用层	15
6 风险提示	15

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

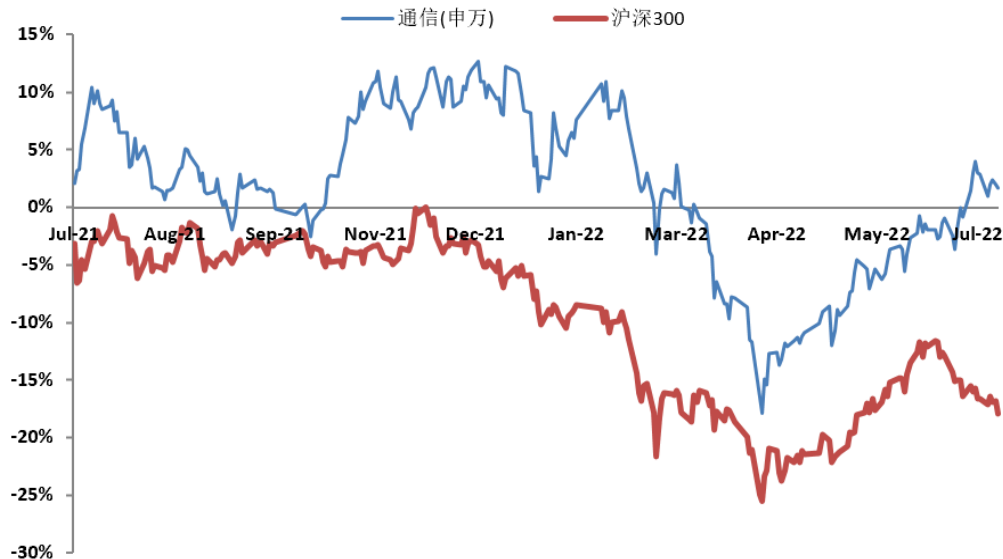
表 目 录

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

1 本周行情回顾

截止 2022 年 7 月 29 日，本周沪深 300 指数报收 4170.1 点，下跌 1.01%。申万通信指数报收 1977.63 点，上涨 0.68%。

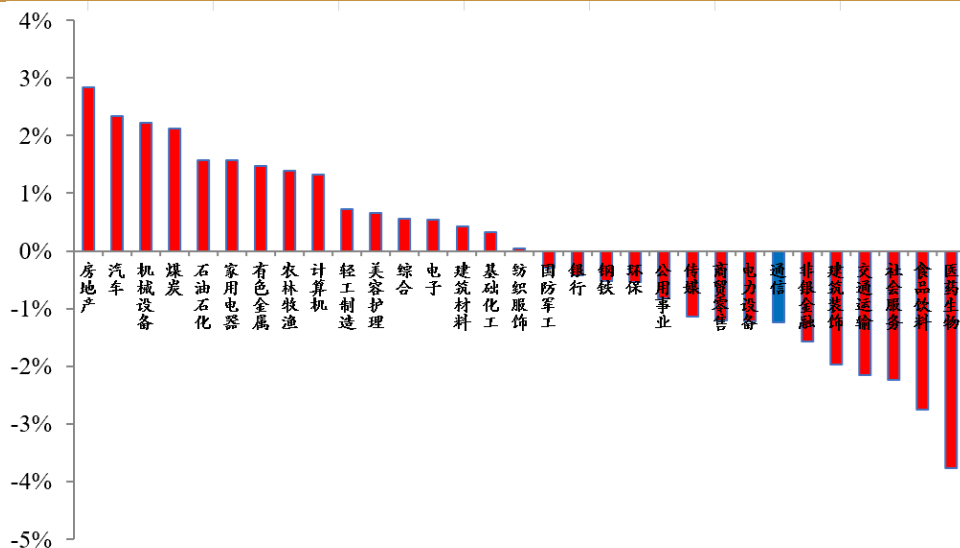
图 1：近一年申万通信指数相对沪深 300 表现



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 7 月 29 日收盘，本周通信板块位列行业涨跌幅第 25 位。

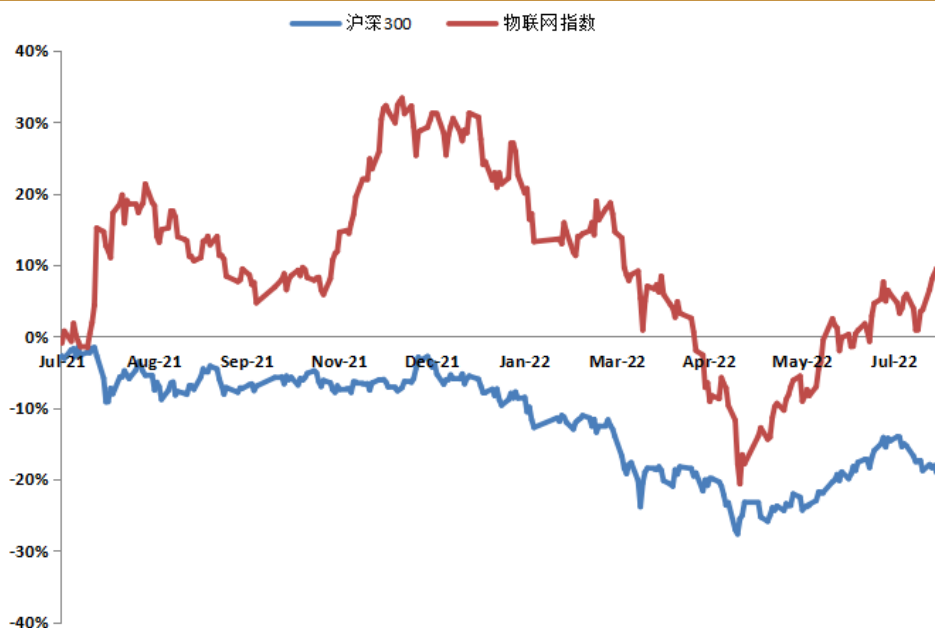
图 2：本周申万全行业涨跌幅情况



数据来源：Wind，西南证券整理

截止 2022 年 7 月 29 日，本周物联网指数报收 6995.29 点，上涨 4.5%。

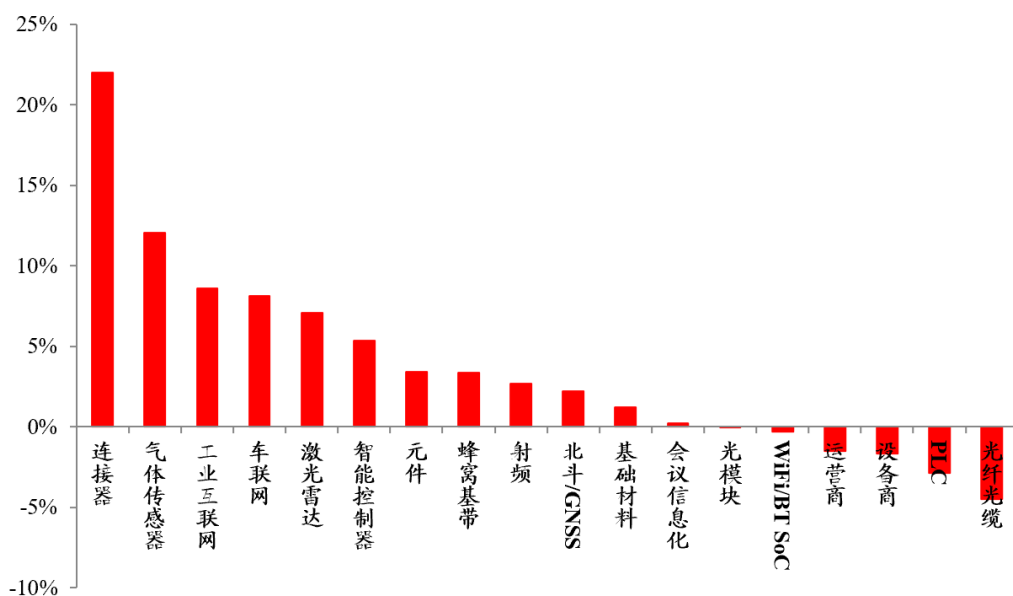
图 3：近一年物联网指数相对沪深 300 表现



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 21.99%），气体传感器板块（上涨 12.06%），工业互联网板块（上涨 8.58%）。涨幅后三分别为设备商板块（下跌 1.67%），PLC 板块（下跌 2.86%），光纤光缆板块（下跌 4.49%）。

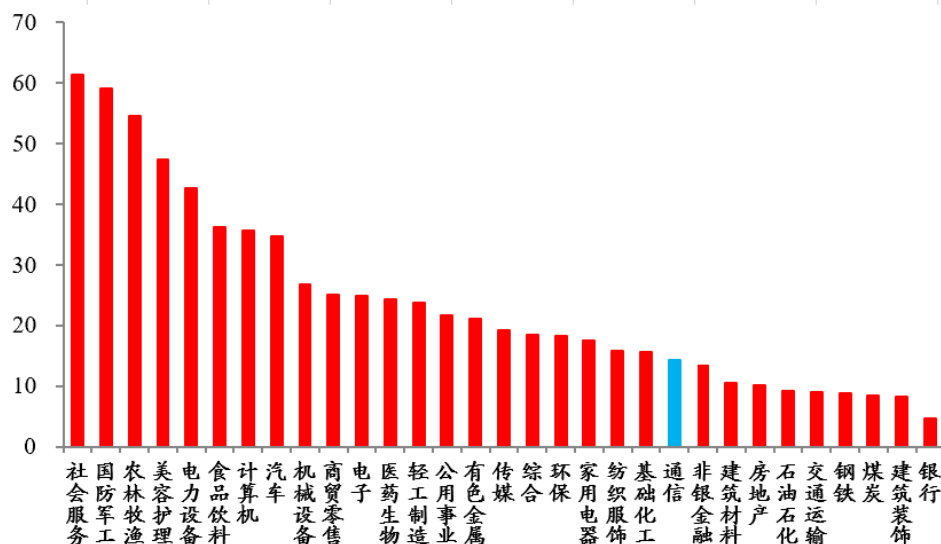
图 4：本周物联网子板块市场涨跌幅情况



数据来源：Wind，西南证券整理

从估值角度来看,截至7月29日,申万通信行业PE(TTM)为14倍,在申万全行业中位列第22位。

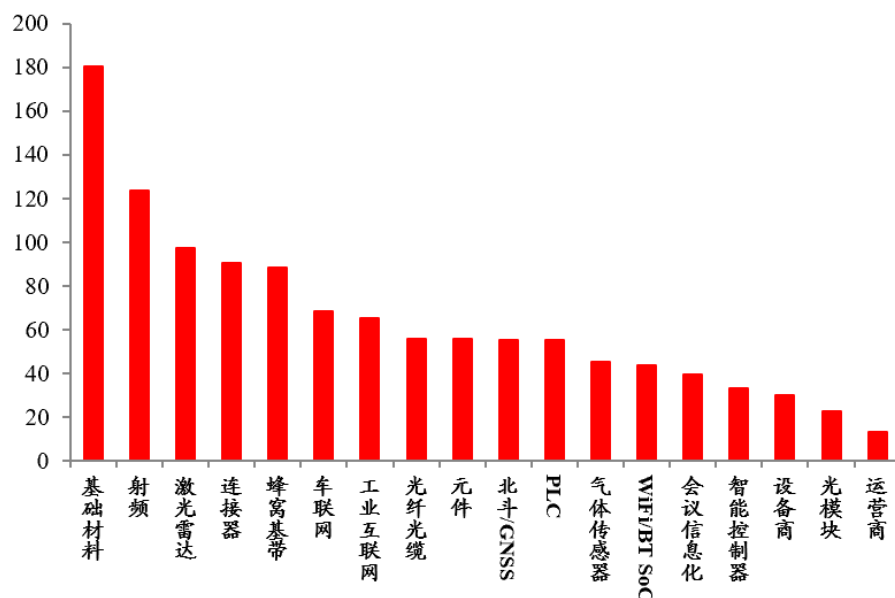
图 5: 申万全行业市盈率 TTM 情况



数据来源: Wind, 西南证券整理

从子板块来看,PE(TTM)排名前三位分别为基础材料 181 倍,射频 124 倍,激光雷达 97 倍。PE(TTM)排名后三位分别为设备商 30 倍,光模块 23 倍,运营商 13 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

我国已建成全球规模最大网络基础设施：网信办昨日发布的《数字中国发展报告（2021 年）》指出，我国已建成全球规模最大、技术领先的网络基础设施。截至 2021 年底，我国已建成 142.5 万个 5G 基站，总量占全球 60% 以上，5G 用户数达到 3.55 亿户，行政村、脱贫村通宽带率达 100%。目前，我国工业互联网应用已覆盖 45 个国民经济大类，电子商务交易额从 2017 年的 29 万亿元增长至 2021 年的 42 万亿元。2017 年—2021 年，我国数据产量从 2.3ZB 增长至 6.6ZB，这一数据产量在 2021 年全球占比 9.9%，位居世界第二。

《6G 典型场景和关键能力》发布：昨日，中国 1MT-2030（6G）推进组发布《6G 典型场景和关键能力》，聚焦 6G 总体愿景需求，研判 6G 发展驱动力，预测 6G 市场趋势，凝练 6G 五大典型场景，设计 6G 关键能力指标，充分展现了我国 6G 阶段性研究成果，主要贡献单位包括中国移动、中国电信、中国联通、中国信通院、华为、中兴、中信科移动、vivo、OPPO 与小米公司。

全国首个超算互联网工程上线：近日，2022 中国算力峰会在济南举行，会上宣布国内首个超算互联网工程在山东济南上线。目前，国家超级计算济南中心掌握了长距无损无限带宽通信技术，并实现跨地域 500 公里级别超算系统通信，构建了济南-青岛超算互联网试验网。此外，济南生产的服务器产销量全国第一、全球第二，AI 服务器产销量全球第一，超算制造全球第二，国内超过 50% 的 AI 算力来自济南。

ABB、中国电信和华为携手推进 5G 智慧配电解决方案：在该方案中，中国电信成功将 5G 网络切片叠加隧道组网技术应用于配电领域，为城市配电网提供信息快速通道，确保信息安全；采用华为最新 5G 通讯技术，基于 IEC61850 GOOSE 通讯，实现广域快速部署。结合城市配网场景，ABB Ability 智慧配电 5G 解决方案支持故障的精准定位、隔离、自知自愈，实现 150ms 内故障隔离和 300ms 内恢复供电，确保未来配网供电可靠性。

工信部：光纤接入端口占比 95%，千兆用户占比超一成：上半年，我国光缆线路总长度稳步增加。截至 6 月末，全国光缆线路总长度达到 5791 万公里，同比增长 8.2%，比上年末净增 303 万公里。其中接入网光缆、本地网中继光缆和长途光缆线路所占比重分别为 62.6%、35.5%和 1.9%。

工信部：上半年电信业务收入累计完成 8158 亿元，同比增长 8.3%：上半年，我国电信业务收入平稳增长，电信业务总量保持两位数增幅。具体来看，上半年，电信业务收入累计完成 8158 亿元，同比增长 8.3%。按照上年不变价计算的电信业务总量同比增长 22.7%。

紫光集团前董事长赵伟国被调查：据财新网报道，紫光集团原董事长赵伟国被有关部门带走调查。据知情人士透露，7 月上旬，赵伟国被有关部门从北京家中带走，目前仍处于与外界失联的状态。不同信源均称，赵伟国身涉调查或与其个人所控公司和原紫光集团旗下公司之间利益输送相关，比如设备采购、装修工程等未经公开招投标的问题。

英特尔与联发科确立代工合作：昨日，英特尔和联发科宣布建立战略合作伙伴关系，未来联发科将利用英特尔代工服务的 16 纳米制程工艺制造芯片。英特尔代工服务总裁表示：“联发科作为世界领先的芯片设计公司之一，将帮助英特尔代工服务进入下一个快

速增长阶段。同时，英特尔代工服务的先进工艺和大量产能，将帮助联发科产出更多芯片”。

我国上半年集成电路产量 1661 亿块：日前，国家统计局发布了 2022 年 6 月份规模以上工业运行情况。数据显示，6 月份我国集成电路产量 288 亿块，环比增长 4.7%，同比下降 10.4%。今年前 6 月，我国集成电路产量合计为 1661 亿块，同比下滑 6.3%。据悉，这是中国自 2009 年以来集成电路产量的首次负增长。

小米智能家庭屏 6 发布：昨日上午，@小米智能生态 官方正式发布了一款新品——小米智能家庭屏 6。其搭载全新 MIUI Home 系统，大屏可实现全屋智能一机中控，能联动控制超 3000 款智能设备。得益于大屏幕和新系统的组合，小米智能家庭屏 6 可以实现类似手机上的随心操控，比如调节灯的亮度、风扇风力等等，比语音更加直观。

浪潮信息联手英伟达打造元宇宙算力方案：为满足元宇宙世界虚拟人创建的需求，浪潮信息与英伟达强强联手，基于业内首款元宇宙服务器 MetaEngine 和 NVIDIA Omniverse Enterprise 开发套装，推出了具备统一多软件格式、支持多人协作、支持实时驱动和实时光线追踪渲染的虚拟人解决方案，让虚拟人内容制作由难变易。在硬件上，单台 MetaEngine 可支持 256 位元宇宙架构师协同创作，每秒创建 2000 个数字场景，实现 1000 位 VR/AR 用户共享 10K 超高清 3D 数字世界的顺畅体验。

Sicoya 首席技术官 Vivian Yang 谈硅光互联的市场和技术趋势：Vivian 表示，光网络应用在无线前传/回传、电信骨干网络、数据中心、数据中心互联、城域核心和城域接入等主要场景，其中以太网收发器和相干收发器是光网络两类核心光电部件，其应用速率从 100G/400G 向 800G 甚至 1.6T 演进。硅光应用场景伴随着速率上升而不断扩大，在 400G 时代以 IMDD DR/FR 和相干 ZR/ZR+ 为主要应用。800G 时代进一步下沉至 100 米传输 SR 和 40 公里传输 ER 场景。到 1.6T 时代，硅光将覆盖所有传输距离场景。

上半年我国软件业务收入 46266 亿元 同比增长 10.9%：上半年，我国软件和技术服务业（以下简称软件业）运行态势持续向好，软件业务收入连续保持两位数增长，利润总额增势明显，软件业务出口增长加快。上半年，我国软件业务收入 46266 亿元，同比增长 10.9%，增速较 1-5 月份提高 0.3 个百分点。软件业利润总额 4891 亿元，同比增长 7.3%，增速较 1-5 月份提高 5.4 个百分点。软件业务出口 256 亿美元，同比增长 4.0%，增速较 1-5 月份提高 1.3 个百分点。其中，软件外包服务出口同比增长 9.3%。

全球光纤短缺推高价格：据 CRU 的数据显示，欧洲、印度和中国是受危机影响最严重的地区，光纤价格从 2021 年 3 月的创纪录低点上涨了 70%，从每芯公里 3.70 美元涨至 6.30 美元。报道称，造成光纤短缺的原因是一些关键原材料价格上涨。例如，氦气是光纤玻璃制造中的关键成分，但部分因为俄罗斯和美国工厂停产，导致氦气价格在过去两年上涨了 135%。再例如另一个关键材料四氯化硅，价格上涨了 50%。

6111 万千兆宽带用户：“十四五”规划目标提前达成：近日，工信部发布了《2022 年上半年通信业经济运行情况》。数据显示，截至 6 月末，三家基础电信企业的固定互联网宽带接入用户总数达 5.63 亿户，比上年末净增 2705 万户。其中，100Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 5.27 亿户，占总用户数的 93.7%，占比较上年末提升 0.6 个百分点；1000Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户达 6111 万户，比上年末净增 2656 万户，占总用户数的 10.9%。

ASML 下一代 EUV 光刻机核心部件到货:本季度,ASML 出货了 12 台 EUV 光刻机,比上季度的 3 台大幅增长,主要因为此前的种种原因限制了出货。值得一提的是,在本季度中,ASML 公司下一代的高 NA 孔径 EUV 光刻机获得了重大突破,并且已经收到了物镜、光源及工作台这三大核心部件。根据 ASML 的消息,相比目前 NA 孔径只有 0.33 的光刻机,下一代的 EUV 光刻机 NA 孔径提升到 0.55,有望进一步提高芯片工艺,是制造 2nm 及以下工艺的关键设备。

集邦: Q2 全球电视出货量达 4517 万台,季减 5%:根据 TrendForce 集邦咨询调查显示,今年第二季全球电视出货量达 4517 万台,季减 5%,年减 6.8%,是 2012 年以来,除了自疫情刚爆发之际生产大乱导致出货大幅衰退,首次第二季出货量低于 4600 万台的新低纪录。从品牌来看,三星电子今年将面临 3800 万台出货保卫战,年减 8%。LG 电子虽然在 OLED 电视出货量维持小幅成长,但受到 LCD 电视需求快速滑落,全年出货量难逃衰退命运,达 2574 万台,年减 11.6%,使得 LG 电子首次在 LCD 电视出货排名滑落至第四名。

重新定义氮化镓!安克创新携手英诺赛科推出全球首款创新 All-GaN 65W 快充:2022 年 7 月 25 日和 26 日,移动充电和消费电子领域的领导者安克创新在海外和国内分别举行了旗舰新品发布会,现场发布了全新的氮化镓多口快充系统,安克 GaNPrime™推出了全氮化镓 150W、120W、以及 65W 充电器,全氮化镓 65W 超级充,全氮化镓 65W 插座,140W 充电器和 24000 毫安移动电源等七款新产品。

海关总署:我国 2022 年上半年集成电路进口额逾 1.35 万亿元:近日,海关总署发布最新统计数据,2022 年上半年(1-6 月,下同),我国共进口集成电路 2797 亿块,同比减少 10.4%;进口总金额为 1.3511 万亿元人民币,同比上升 5.5%。此外,在 2022 年上半年,我国集成电路共出口 1410 亿块,同比减少 6.8%;出口总金额为 4993 亿元人民币,同比上升 16.4%。

华为全球 400G 波分市场份额第一 占比达 35%:最近,Omdia 发布了 2022 年第一季度的 100G+相干光设备端口报告,该报告估计了波分复用(WDM)市场中 100G 和更高速率端口的出货量。报告显示,400G 端口出货量快速增长,而华为在 2022 年第一季度以 35%的份额领跑全球 400G 波分市场。

中国电信启动了 IPTV 智能机顶盒集中采购项目,采购量为 2700 万台:本轮集采共有天邑康和、中兴通讯、创维、烽火通信等 8 家整机企业中标,投标报价从 10.87 亿元到 15.88 亿元不等。底层主控芯片市场晶晨半导体(Amlogic)占据了超过九成的份额。Amlogic 在国内机顶盒芯片市场空白期趋势崛起,已经近乎垄断国内市场份额,其主打方案 S905L3/S905L3A 在 IPTV 市场有 80%以上市占率。

量子星座开启!我国发射世界首颗量子微纳卫星:7 月 27 日,世界首颗量子微纳卫星“济南一号”搭载中国科学院“力箭一号”运载火箭成功发射。目前,“济南一号”已进入既定轨道,太阳能帆板已成功打开,即将开展在轨测试工作。据了解,这也是继 2016 年我国世界首颗量子科学实验卫星“墨子号”升空后,中国发射的第二颗量子通信卫星。

2022 年第二季度全球硅晶圆出货量创下新纪录:2022 年 7 月 28 日,SEMI SMG (Silicon Manufacturers Group)在其硅片行业季度报告中指出,2022 年第二季度全球硅晶圆出货量超过了今年第一季度创下的历史新高,同比增长达到 3704 百万平方英寸(MSI)。第二季度硅晶圆出货量比去年同期的 3534 百万平方英寸增长了 5%。

小马智行与三一重卡成立合资公司,年内量产自动驾驶卡车:汽车电子应用网消息,7月28日,小马智行与国内领先重工企业三一集团旗下三一重卡宣布,双方将成立合资公司,开展L4自动驾驶重卡产品的研发、生产与销售,共同打造高端自动驾驶重卡品牌,并将于年内量产。

2022年第二季度全球硅晶圆出货量创下新纪录:2022年7月28日,SEMI SMG (Silicon Manufacturers Group)在其硅片行业季度报告中指出,2022年第二季度全球硅晶圆出货量超过了今年第一季度创下的历史新高,同比增长1%,达到3704百万平方英寸(MSI)。

华为发布 HarmonyOS 3及系列鸿蒙新品:7月27日,华为正式发布 HarmonyOS 3,以及 HUAWEI MateBook X Pro 智慧旗舰轻薄本、HUAWEI FreeBuds Pro 2 真无线降噪耳机、全新 HUAWEI WATCH 3 Pro new、首款 86 英寸智慧屏 S86 Pro 等多款全场景新品。据介绍, HarmonyOS2 自去年发布以来,升级速度屡创记录,百天破亿,版本升级率达 77%,是史上发展最快的终端操作系统。截止目前,搭载 HarmonyOS 2 的华为设备已经突破 3 亿台。

联发科拟提高 3G、4G 芯片价格:台媒援引消息人士称,联发科的安卓智能手机客户订单下降,可能无法实现其 2022 年 20% 的同比收入增长目标,联发科正在考虑提高其 3G 和 4G 移动芯片价格,以减轻 5G 芯片销售低于预期对其今年业绩的影响。

蘑菇车联与四川天府新区签订 30 亿元自动驾驶项目:根据协议,双方将在自动驾驶、车路协同、AI 云等领域展开充分合作。项目总金额约 30 亿元,拟建设以“车路云一体化”自动驾驶为核心的智能网联综合应用示范项目。截至目前,蘑菇车联项目总签约额近 50 亿元,已在北京、江苏、湖南、河南、四川、云南等落地。

京津冀、长三角等地正加强工业互联网示范区建设:昨日,工业和信息化部信息技术发展司巡视员王少朋在“京津冀工业互联网协同发展论坛”上透露,京津冀、长三角、山东、成渝、湖南等地正在加强工业互联网示范区建设,加快地方产业转型升级。此前,京津冀三地创建工业互联网协同发展示范区,初步形成了顶层引领、横向联动、纵向贯通的战略推进体系,并立足三地区位、资源、产业等优势,推动工业互联网协同发展工作不断深入。

智联安科技完成数亿元 C 轮融资:近日,北京智联安科技有限公司宣布完成数亿元 C 轮融资,融资资金主要用于芯片量产测试及后续研发、量产产品备货、扩充核心团队等。智联安科技成立于 2013 年,是一家领先的本土 AIoT 芯片与解决方案提供商,拥有 5G IoT 芯片和汽车激光雷达芯片两大产品线,在通信和信号处理领域掌握一系列核心技术,产品广泛应用于工业物联网、智慧生活、汽车辅助驾驶等领域。

我国第二颗量子通信卫星顺利上天:“力箭一号”运载火箭在我国酒泉卫星发射中心成功首飞,并顺利将空间新技术试验卫星、低轨道量子密钥分发试验卫星等 6 颗卫星送入预定轨道。其中,“低轨道量子密钥分发试验卫星”——“济南 1 号”,是世界首颗量子微纳卫星,也是继 2016 年“墨子号”量子科学实验卫星升空后,中国发射的第二颗量子通信卫星。

Gartner 称全球半导体销售明年将下降:Gartner 指出,由于通货膨胀加剧、能源和燃料成本上升,给消费者的可支配收入带来压力,影响了电脑和智能手机等电子产品的

支出。Gartner 预计今年全球半导体收入将增长 7.4%，低于之前 13.6% 的增长率，而去年的增长率为 26.3%。另外，Gartner 称明年全球半导体收入将收缩至 6231 亿美元，下降 2.5%。

2022 年上半年光伏总装机量 30.88GW：7 月 29 日，国家能源局发布《2022 年上半年光伏发电建设运行情况》，2022 年上半年光伏总装机量 30.88GW，其中户用光伏 8.91GW、工商业光伏 10.74GW、地面光伏 11.22GW，呈现三分天下的格局。

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
2022-07-25	四川华丰科技股份有限公司	科创板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.8	绵阳市
2022-07-25	深圳市致尚科技股份有限公司	创业板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	13.0	深圳市
2022-07-25	江苏菲沃泰纳米科技股份有限公司	科创板	已发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	16.6	无锡市
2022-07-26	深圳市槟城电子股份有限公司	科创板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.8	深圳市
2022-07-26	上海紫江新材料科技股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.1	上海市
2022-07-26	世邦通信股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.5	长沙市
2022-07-26	上海创米数联智能科技发展股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.4	上海市
2022-07-26	无锡中感微电子股份有限公司	科创板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.0	无锡市
2022-07-26	有研半导体硅材料股份公司	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
2022-07-26	江苏吉莱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	8.0	南通市
2022-07-26	哈尔滨哈工智慧嘉利通科技股份有限公司	北证	中止审查	软件和信息技术服务业	1.7	哈尔滨市
2022-07-26	杭州国芯科技股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.6	杭州市
2022-07-26	烟台德邦科技股份有限公司	科创板	证监会注册	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.4	烟台市
2022-07-26	深圳市江波龙电子股份有限公司	创业板	已发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	15.0	深圳市
2022-07-26	海光信息技术股份有限公司	科创板	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	91.5	天津市

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
2022-07-26	新道科技股份有限公司	北证	中止审查	软件和信息技术服务业	0.2	三亚市
2022-07-26	苏州珂玛材料科技股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	9.0	苏州市
2022-07-27	杭州广立微电子股份有限公司	创业板	已发行	软件和信息技术服务业	9.6	杭州市
2022-07-27	深圳安培龙科技股份有限公司	创业板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.9	深圳市
2022-07-27	深圳易科声光科技股份有限公司	创业板	已问询	软件和信息技术服务业	5.3	深圳市
2022-07-27	绍兴中芯集成电路制造股份有限公司	科创板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	125.0	绍兴市
2022-07-27	杭州朗鸿科技股份有限公司	北证	报送证监会	计算机、通信和其他电子设备制造业	1.4	杭州市
2022-07-27	东莞六淳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	4.7	东莞市
2022-07-27	北京浩瀚深度信息技术股份有限公司	科创板	正在发行	软件和信息技术服务业	4.0	北京市
2022-07-27	上海索辰信息科技股份有限公司	科创板	已问询	软件和信息技术服务业	10.1	上海市
2022-07-27	上海鸿晔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	5.8	上海市
2022-07-27	江苏金智教育信息股份有限公司	创业板	已问询	软件和信息技术服务业	5.8	南京市
2022-07-28	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
2022-07-28	泰凌微电子(上海)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	13.2	上海市
2022-07-28	中微半导体(深圳)股份有限公司	科创板	已发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	7.3	深圳市
2022-07-28	扬州万方科技股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	8.1	扬州市
2022-07-28	河北工大科雅能源科技股份有限公司	创业板	已发行	软件和信息技术服务业	5.9	石家庄市
2022-07-28	北京英视睿达科技股份有限公司	科创板	已问询	软件和信息技术服务业	9.8	北京市
2022-07-28	瀚基科技股份有限公司	创业板	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	13.1	东莞市
2022-07-28	上海国微思尔芯技术股份有限公司	科创板	终止(撤回)	软件和信息技术服务业	10.0	上海市
2022-07-28	信音电子(中国)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	5.1	苏州市
2022-07-28	南京联迪信息系统股份有限公司	北证	报送证监会	软件和信息技术服务业	2.1	南京市
2022-07-28	南京高华科技股份有限公司	科创板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.3	南京市
2022-07-29	合肥新汇成微电子股份有限公司	科创板	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	15.6	合肥市
2022-07-29	广东思泉新材料股份有限公司	创业板	审查	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.7	东莞市

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
2022-07-29	浙江珠城科技股份有限公司	创业板	报送证监会	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.6	温州市
2022-07-29	赛特斯信息科技股份有限公司	科创板	中止审查	软件和信息技术服务业	6.3	南京市
2022-07-29	安徽安芯电子科技股份有限公司	科创板	中止审查	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.0	池州市
2022-07-29	艺唯科技股份有限公司	创业板	中止审查	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.5	苏州市
2022-07-29	深圳壹连科技股份有限公司	创业板	中止审查	计算机、通信和其他电子设备制造业	11.9	深圳市
2022-07-29	山东中创软件商用中间件股份有限公司	科创板	中止审查	软件和信息技术服务业	6.0	济南市
2022-07-29	河南众诚信息科技股份有限公司	北证	待上会	软件和信息技术服务业	1.3	郑州市
2022-07-29	苏州光格科技股份有限公司	科创板	中止审查	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.0	苏州市
2022-07-29	武汉元丰汽车电控系统股份有限公司	创业板	中止审查	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.1	武汉市
2022-07-29	广东美信科技股份有限公司	创业板	中止审查	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.1	东莞市
2022-07-29	上海华岭集成电路技术股份有限公司	北证	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	8.0	上海市
2022-07-29	深圳市路维光电股份有限公司	科创板	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.1	深圳市
2022-07-29	宏景科技股份有限公司	创业板	中止审查	软件和信息技术服务业	4.6	广州市
2022-07-29	昆山玮硕恒基智能科技股份有限公司	创业板	中止审查	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.1	苏州市
2022-07-29	北京腾信软创科技股份有限公司	北证	已回复	软件和信息技术服务业	1.2	北京市
2022-07-29	国科天成科技股份有限公司	创业板	中止审查	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.0	北京市
2022-07-29	深圳市麦驰物联股份有限公司	创业板	中止审查	计算机、通信和其他电子设备制造业	5.0	深圳市
2022-07-29	拓尔微电子股份有限公司	创业板	中止审查	计算机、通信和其他电子设备制造业	22.5	西安市
2022-07-29	北方实验室(沈阳)股份有限公司	创业板	中止审查	软件和信息技术服务业	6.8	沈阳市
2022-07-29	龙迅半导体(合肥)股份有限公司	科创板	中止审查	计算机、通信和其他电子设备制造业	9.6	合肥市

数据来源: Wind, 西南证券整理

4 公司公告

4.1 增持/减持/回购

【华阳集团】持有惠州市华阳集团股份有限公司股份 12 万股（占公司目前总股本的 0.0252%）的高级管理人员刘斌先生计划自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内（根据相关法律法规规定禁止减持的期间除外）以集中竞价方式减持公司股份不超过 3 万股（占公司目前总股本的 0.0063%），减持股份来源为股权激励计划授予的限制性股票。

【保隆科技】截至本公告披露日，陈洪凌先生通过大宗交易方式减持公司股票 415.5 万股，占公司总股本的 2%，本次减持后，陈洪凌先生持有公司股份 0.3 亿股，占公司总股本的 16.6%。陈洪凌及其一致行动人张祖秋、宋瑾合计持有公司股份 0.6 亿股，占公司总股本 27.9%。本次减持已完成。

【恒玄科技】公司发布以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告。2022 年 7 月 26 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 1516 股，占公司总股本的比例为 0.0013%，回购成交的最高价为 145.99 元/股，最低价为 145.74 元/股，支付的资金总额为人民币 22.12 万元。

【科信技术】公司于近日收到股东张锋峰女士提供的《关于计划减持股份的告知函》，计划在 2022 年 8 月 16 日至 2022 年 10 月 31 日以集中竞价、大宗交易方式减持其持有的本公司股份 624 万股（占本公司总股本比例的 3%）。

4.2 业绩预告/快报/季报/年报

【北斗星通】公司发布半年度报告，报告期内，实现营业收入 15.1 亿元，较上年同期减少 22.99%；归属于上市公司股东的净利润为 8900 万元，较上年同期减少 20.73%；基本每股收益 0.18 元。

【京华泉】公司发布半年度报告，报告期内，实现营业收入 11.1 亿元，较上年同期增加 39.77%；归属于上市公司股东的净利润为 0.54 亿元，较上年同期增加 1180.62%。

【拓邦股份】公司发布半年度报告，报告期内，实现营业收入 42.28 亿元，较上年同期增加 16.02%；归属于上市公司股东的净利润为 2.47 亿元，较上年同期减少 42.43%。

【辉煌科技】公司发布半年度报告，报告期内，实现营业收入 2.87 亿元，较上年同期减少 7.01%；归属于上市公司股东的净利润为 7331.32 万元，较上年同期减少 5.58%。

【高新兴】公司发布 2022 年半年度业绩预告：2022 年上半年度预计实现营业收入 11 亿元至 11.6 亿元，较上年同期增加 3.9% 至 9.5%；归属于上市公司股东的净利润为 -0.6 亿元至 -0.7 亿元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 -0.7 亿元至 -0.8 亿元。

【华工科技】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，实现营业收入 62.2 亿元，较上年同期增加 34%；归属于上市公司股东的净利润为 5.6 亿元，较上年同期增加 61.3%。

【威胜信息】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，实现营业收入 9.5 亿元，较上年同期增加 11.5%；归属于上市公司股东的净利润为 1.9 亿元，较上年同期减少 13.7%。

【淳中科技】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，实现营业收入 1.7 亿元，较上年同期减少 17.2%；归属于上市公司股东的净利润为 0.2 亿元，较上年同期减少 32.5%。

【北京君正】公司发布 2022 年半年度业绩预告。报告期内，实现归母净利润 4.9-5.4 亿元，同比增长 36.9%-51.3%。

【迪普科技】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 15%；实现归母净利润 0.4 亿元，同比减少 61.1%。

【有方科技】公司披露 2022 年半年度业绩预告，报告期内，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润-1600 万元，同比增长 7.75%。

【顺络电子】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，公司预计实现营业收入 21.4 亿元，同比下降 7.58%；归属于上市公司股东的净利润 2.9 亿元，同比下降 28.55%。

【天邑股份】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，公司预计实现营业收入 15.5 亿元，同比增长 40.1%；归属于上市公司股东的净利润 1.4 亿元，同比增长 52.1%。

【天音控股】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，公司预计实现营业收入 379.5 亿元，同比增长 1.04%；归属于上市公司股东的净利润 5818.3 万元，同比下降 33.1%。

4.3 股票/债券发行

【奥飞数据】预计本次发行总数不超过 1 亿股（含本数），募集资金总额不超过人民币 13 亿元，用于以下项目：1.新一代云计算和人工智能产业园（廊坊固安 B 栋和 C 栋）项目；2.数字智慧产业园（广州南沙 A 栋）项目；3.补充流动资金及偿还银行贷款。

【芯海科技】公司发布向不特定对象发行可转换公司债券发行结果公告。本次共发行 4.1 亿元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 410 万张(410 万手)，按面值发行。本次发行的可转债向发行人在股权登记日(2022 年 7 月 20 日，T-1 日)收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分(含原股东放弃优先配售部分)通过上交所交易系统网上向社会公众投资者发行。

【盛路通信】本次非公开发行股票拟募集资金不超过 7 亿元，扣除发行费用后拟全部用于新型微波、毫米波组件系统研发生产中心建设项目（2 亿元）和补充流动资金（5 亿元）。拟发行的股票数量为 1.17 亿股。

【华力创通】本次共发行人民币普通股（A 股）4845.8 万股，全部采取向特定对象发行股票的方式发行；本次发行价格为 6.81 元/股，发行价格为发行底价的 1.12 倍。本次发行募集资金总额为 3.29 亿元，扣除发行费用后，实际募集资金净额为 3.23 亿元。

4.4 激励/其他

【晶晨股份】本次上市流通的限售股均为公司首次公开发行部分限售股，锁定期自公司股票上市之日起三十六个月，共涉及限售股股东数量为 8 名，对应的股份数量为 1.98 亿股，占公司总股本的 48.17%，现锁定期即将届满，该部分限售股将于 2022 年 8 月 8 日起上市流通。

【平治信息】本次与中国移动通信集团湖北有限公司签订的《湖北移动 2022 年平安乡村信息化视频监控终端（第三期）采购框架合同》为深圳兆能日常经营合同，合同含税金额约为 2343.5 万元；采购内为视频监控室内机（云台机）。

【拓邦股份】公司于近日收到中国铁塔股份有限公司招标代理机构签发的《中标通知书》，确定公司为“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”的中标单位公司，中标份额为 13%，中标金额为 5.2 亿元（含税）。

【瑞可达】公司发布股东询价转让定价情况提示性公告：初步确定的转让价格为 127.00 元/股，参与本次询价转让报价的机构投资者家合计有效认购金额约为 6.25 亿元，对应转让底价的有效认购倍数为 5.16 倍；本次询价转让价格下限为 112.00 元/股，为瑞可达公告股东询价转让计划书前一交易日收盘价 127.00 元/股的 88.19%。步确定受让方为 5 家投资者，拟受让股份总数为 1,080,000 股。

【华兴源创】公司发布可转债转股价格调整暨转股连续停牌的提示性公告。“华兴转债”于 2022 年 7 月 27 日至权益分派股权登记日 2022 年 8 月 4 日期间停止转股。

【科华数据】公司全资子公司厦门科华数能科技有限公司于近日与特变电工新疆新能源股份有限公司签署了储能设备采购合同，总价含税 2.31 亿元。

【航天宏图】本计划拟向激励对象授予 125 万股限制性股票，占本激励计划草案公告时公司股本总额 1.85 亿股的 0.68%。

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，但海外需求依然强劲，看好疫情后国内物联网需求修复带来行业景气度反转。2.受俄乌战争影响，上游物料成本依然高企，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，建议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。

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，民用与车载新风系统渗透率逐步提升，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，目前去库存周期进入尾声，库存逐步出清，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：2022Q1 全球物联网蜂窝芯片出货量同比增长 35%，保持高速增长，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：2022 年中国电信 IPTV 智能机顶盒采购量为 2700 万台，首批 840 万台订单已于近期落地。根据 C114 通信网信息，底层主控芯片市场晶晨占据了超过九成的份额。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：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，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：三大运营商集采新价在 2022 年陆续采用，叠加非运营商光缆集采价格上升，光纤光缆相关企业业绩向好，高景气度有望延续。同时国内 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：Q2 以来海风进程加速，新一轮海缆旺季开启，中天科技披露 22 年海缆在手订单 22.8 亿元。我们预计 2022 年总招标量超 15GW，总并网量约 7GW~8GW。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。近日光模块厂商相继发布业绩预告，数通市场旺盛需求得到验证，预计全年向上景气不变。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：工信部宣布按照适度超前原则，继续加大 5G 网络建设力度。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，视频会议设备的增量需求将带来云平台和硬件厂商的营收增长。主要标的：亿联网络等。

IDC：近日，上海市政府印发《上海市瞄准新赛道促进绿色低碳产业发展行动方案（2022—2025 年）》等三个行动方案，聚焦绿色低碳、元宇宙、智能终端产业发展三个主题，其中“绿色低碳方案”指出到 2025 年，绿色低碳产业规模突破 5000 亿元，基本形成 2 个千亿、5 个百亿、若干个十亿级产业集群发展格局，数据中心方面明确应推进数据中心利用液冷、人工智能运维等技术降低电源使用效率值（PUE）。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：本周上海市政府常务会议原则同意《上海市加快智能网联汽车创新发展实施方案》，提出上海要举全市之力打造智能网联汽车发展的制高点，加快推进实施一批重点项目。此外，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：近日特斯拉表示于今年 9 月 30 日推出 Optimus 人型机器人，将有力推动机器代替人力这一必然趋势，机器视觉领域具备上游核心零部件供应能力的厂商具备巨大潜力。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	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
		销售总监			
	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
北京	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	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	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
		销售经理			
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@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