



2G/3G 频谱重耕加速，物联网模组持续向好

投资要点

- **行情回顾**：本周沪深 300 指数报收 4156.91 点，下跌 0.32%。申万通信指数报收 2010.49 点，上涨 1.66%，物联网指数报收 7265.76 点，上涨 3.87%。
- **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，目前去库存周期进入尾声，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**：多个国家和地区频谱重耕将用于 4G/5G，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 and 硬件厂商的营收增长。主要标的：亿联网络等。
- **IDC**：看好拥有绿色节能优势 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。
- **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**：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：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 | 103 |
| 行业总市值(亿元) | 26,817.57 |
| 流通市值(亿元) | 13,424.98 |
| 行业市盈率 TTM | 32.2 |
| 沪深 300 市盈率 TTM | 12.1 |

相关研究

1. 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)
2. 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)
3. 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)
4. 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)
5. 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)
6. 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)

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 | 7 |
| 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 | 11 |
| 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 |

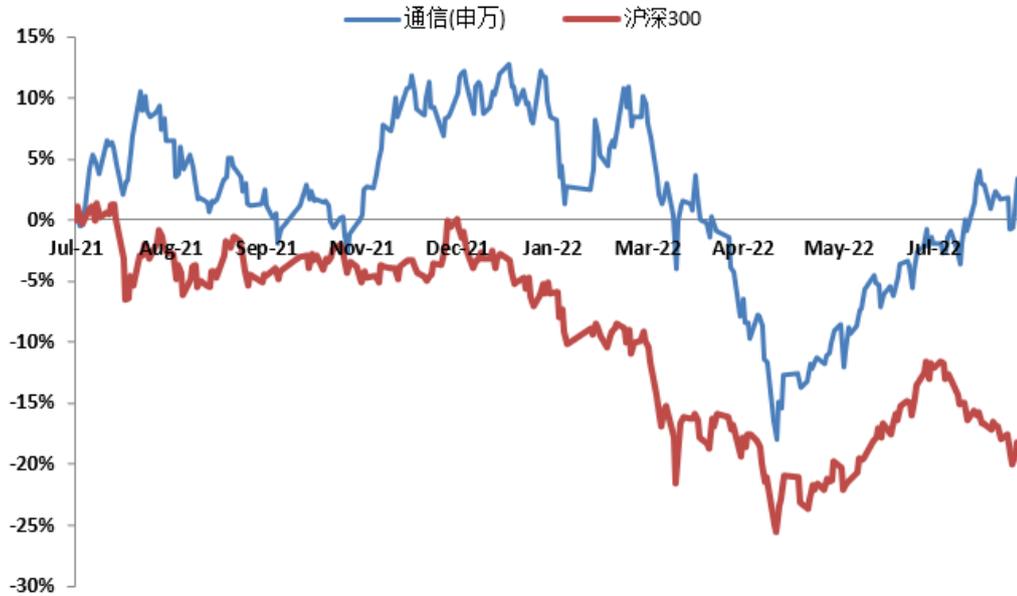
表 目 录

| | |
|--------------------|---|
| 表 1: 本周新股上市跟踪..... | 7 |
|--------------------|---|

1 本周行情回顾

截止 2022 年 8 月 6 日，本周沪深 300 指数报收 4156.91 点，下跌 0.32%。申万通信指数报收 2010.49 点，上涨 1.66%。

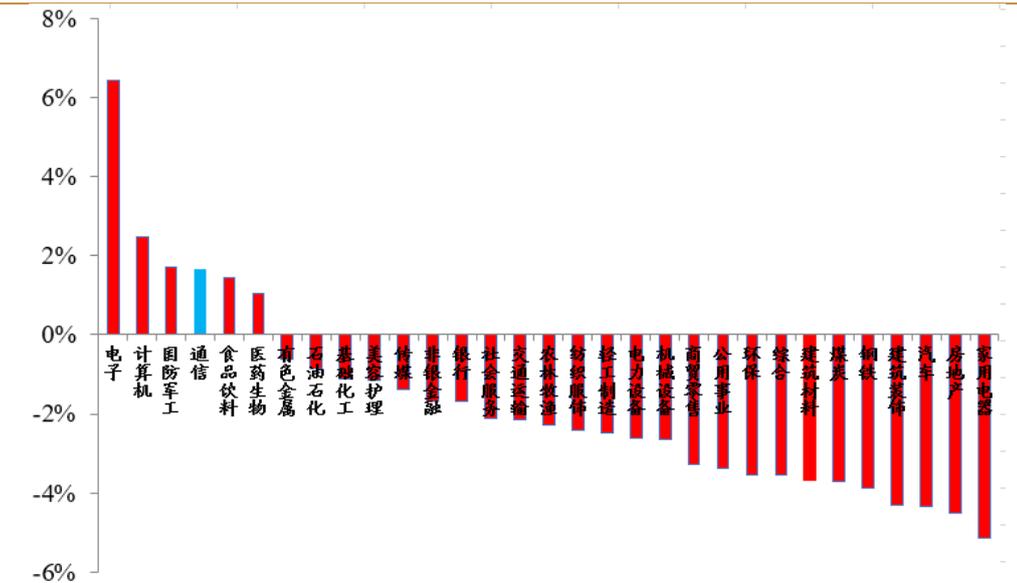
图 1：近一年申万通信指数相对沪深 300 表现



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 8 月 5 日收盘，本周通信板块上涨 1.66 个百分点，位列行业涨跌幅第 4 位。

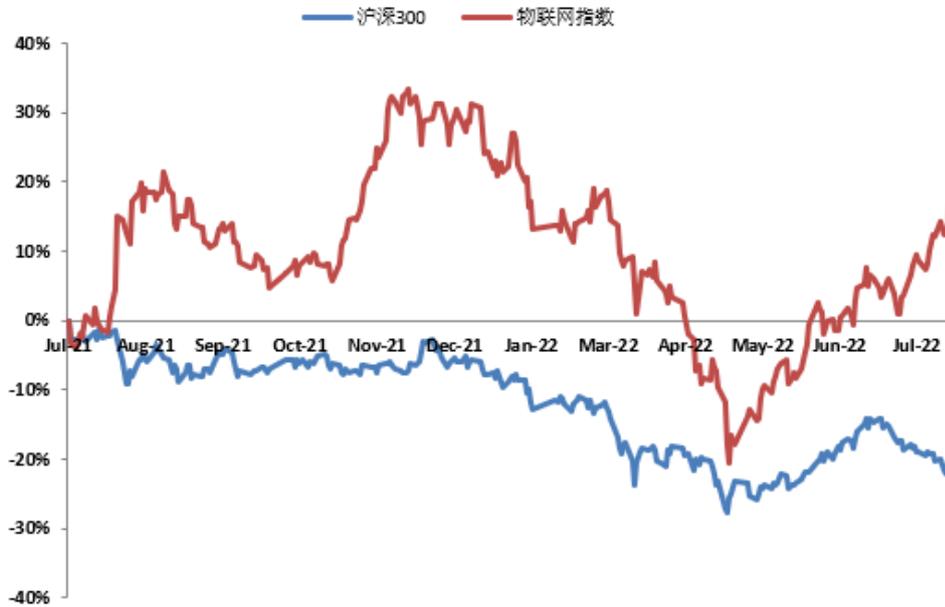
图 2：本周申万全行业涨跌幅情况



数据来源：Wind, 西南证券整理

截止 2022 年 8 月 5 日，本周物联网指数报收 7265.76 点，上涨 3.87%。

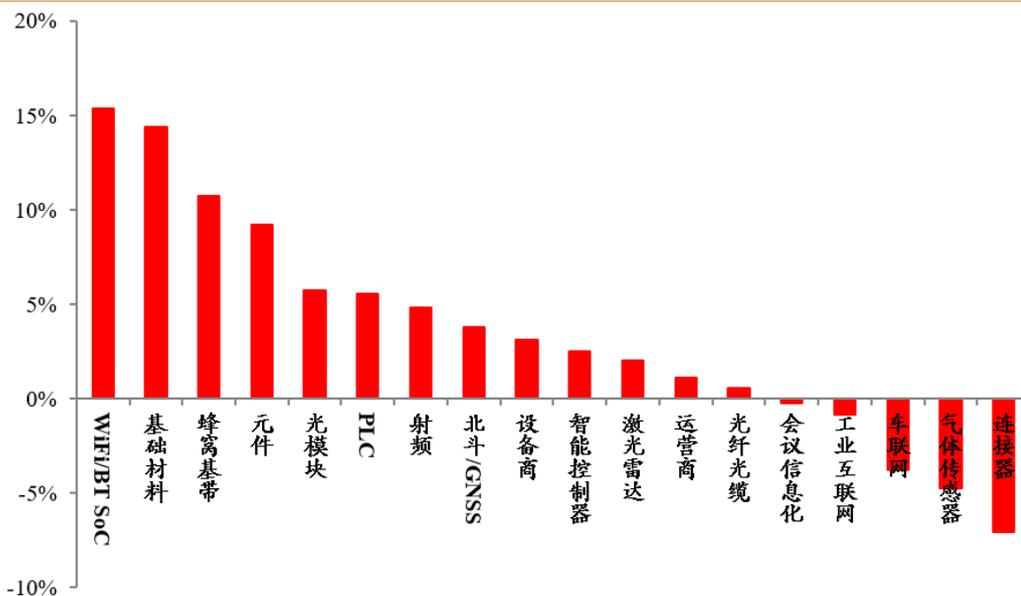
图 3：近一年物联网指数相对沪深 300 表现



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 WiFi/BT SoC 板块（上涨 15.37%），基础材料板块（上涨 14.37%），蜂窝基带板块（上涨 10.76%）。涨幅后三分别为连接器板块（下跌 7.03%），气体传感器板块（下跌 4.7%），车联网板块（下跌 3.77%）。

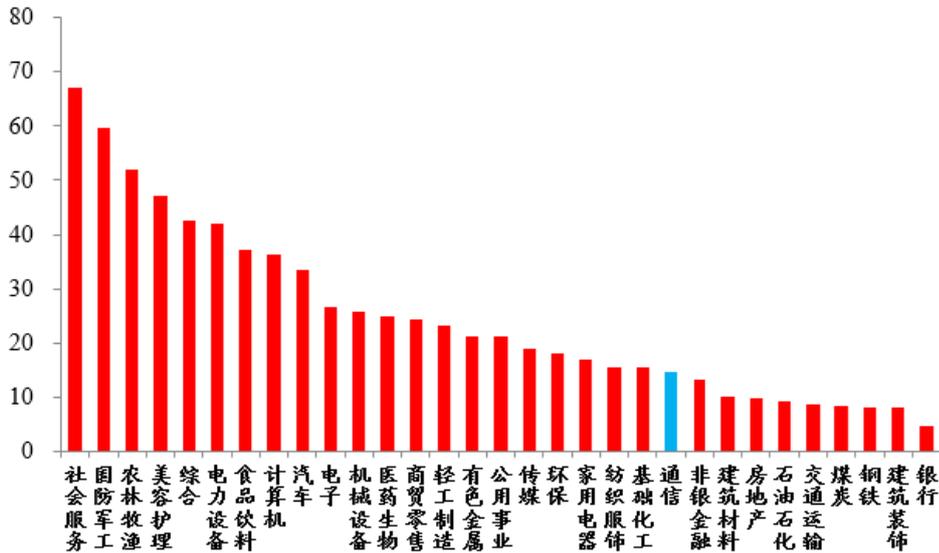
图 4：本周物联网子板块市场涨跌幅情况



数据来源：Wind, 西南证券整理

从估值角度来看，截至 8 月 6 日，申万通信行业 PE (TTM) 为 14.7 倍，在申万全行业中位列第 22 位。

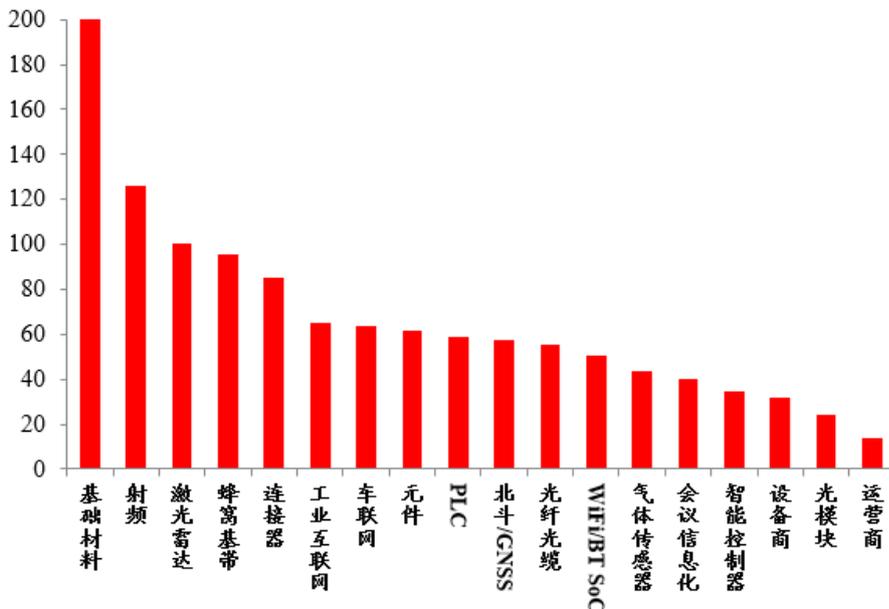
图 5：申万全行业市盈率 TTM 情况



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 208 倍，射频 126 倍，激光雷达 100 倍。PE (TTM) 排名后三位分别为运营商 13 倍，光模块 24 倍，设备商 31 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

韩国 SK 集团将向美国制造业投资 220 亿美元：今年 5 月，SK 集团曾宣布，到 2026 年时将对以电池、生物、芯片为主的新动能产业累计投入 247 万亿韩元（约合人民币 1.2753 万亿元），其中将 179 万亿韩元投入韩国，将其余 68 万亿韩元投入海外。据路透社报道，美国白宫表示，预计韩国 SK 集团将宣布向美国半导体制造业投资 220 亿美元，“这标志着拜登政府为创造更具弹性和安全的供应链所做的成功努力”。

联发科拟提高 3G、4G 芯片价格：据台媒报道，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 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。

英特尔确认 CPU 涨价，从第四季度开始：据三位行业高管称，计划在今年秋季提高和 PC 处理器等旗舰产品的定价，以及包括和其他连接芯片在内的一系列产品。一位知情人士透露，不同类型的芯片涨幅可能会有所不同，目前尚未确定。最小涨幅为个位数，而某些情况下可能会超过 10% 甚至 20%。

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%。

日美联合研究 2nm 半导体芯片：近日消息，日本将建立新一代半导体的研究基地，并和美国联合研究 2nm 半导体芯片，预计将在人工智能等领域广泛应用。

2022 年中国算力大会开幕，我国算力总规模超 150EFLOPS：7 月 30 日，2022 中国算力大会在济南开幕，工信部表示，我国已建成全球规模最大、技术领先的网络基础设施。截至 2022 年 6 月底，5G 基站数达到 185.4 万个，5G 移动电话用户数超过 4.5 亿户，所有地级市全面建成光网城市，千兆光纤用户数突破 6100 万户，启动建设多条“东数西算”干线光缆。在用数据中心机架总规模超过 590 万标准机架，服务器规模约 2000 万台，算力总规模超过 150EFlops，近五年平均增速超过 30%，排名全球第二。

总投资 81.5 亿元！国内首条光子芯片中试线扎根无锡：近日，由上海交通大学和无锡滨湖区联手打造的光子芯谷创新中心顺利奠基。据悉，该项目将以高端光子集成芯片的研发为核心，聚焦量子计算、光学人工智能与光通信前沿技术和产业化应用。光子芯谷创新中心项目总投资约 81.5 亿元，项目达效后预计年产值超 100 亿元，年税收超 10 亿元。（维科网光通讯）

LC 预计光通信市场可能是明年全球经济为数不多的亮点之一：近日，LightCounting(LC)更新了其对销往云公司的以太网和 DWDM 收发器的预测。LC 预计，在 2020 年和 2021 年分别增长 31% 和 36% 之后，2022 年和 2023 年销往美国前 5 大云公司的以太网和 DWDM 收发器总销售额将分别增长 14% 和 15%。（讯石光通讯）

Dell'Oro 大幅上调 PON 设备市场预测：根据 Dell'Oro 最新发布的报告预测，从 2022 年至 2026 年，用于 FTTH 部署的 PON 设备、Cable 宽带接入设备和固定无线 CPE 的销

售收入都将增长。Dell'Oro 大幅上调 PON 宽带接入设备市场预测,到 2026 年,全球 PON 设备收入将达 136 亿美元,高于其在 2022 年 3 月预测的 98 亿美元。(讯石光通讯)

IEEE P802.3db 100/200/400G 短距离光纤工作组完成最后草案: 据外媒 Lightwave 消息,IEEE P802.3db 100Gb/s、200Gb/s 和 400Gb/s 短距离光纤工作组完成最后草案。该标准将覆盖基于 VCSEL 的双工每通道 100G 传输,在 OM4 和 OM5 多模光纤上实现最高 100 米的短距离(SR)和最高 50 米的极短距离(VR)要求。工作组副主席表示,他希望该标准能在今年 9 月获得批准。(讯石光通讯)

三部门联合印发《工业领域碳达峰实施方案》: 昨日,工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部联合印发《工业领域碳达峰实施方案》。《方案》提出,到 2025 年,规模以上工业单位增加值能耗较 2020 年下降 13.5%,单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度,重点行业二氧化碳排放强度明显下降。“十五五”期间,产业结构布局进一步优化,工业能耗强度、二氧化碳排放强度持续下降,努力达峰削峰,在实现工业领域碳达峰的基础上强化碳中和能力,基本建立以高效、绿色、循环、低碳为重要特征的现代工业体系,确保工业领域二氧化碳排放在 2030 年前达峰。

司南 K801 高精度模块发布!: 8 月 1 日,司南导航正式推出首款适用于物联网领域的多系统多频点高精度定位模块 K801,致力于打造成 300 元以内性能最强的高精度模块。该模块支持 GPS、BDS-2、BDS-3、格洛纳斯、伽利略、QZSS 以及 SBAS 等卫星导航系统的信号跟踪,并采用全新高度集成工艺,可为智慧工业、货运物流、资产追踪、消费类电子、共享设备等新兴领域,提供高精度、低功耗、高可靠性的位置服务。

谷歌发布机器人导航系统 LM-Nav: 谷歌研究人员开发的大型模型导航系统 LM-Nav 系统,利用了预训练模型的功能,即使在导航数据没有经过任何用户注释的前提下,也可让机器人导航系统通过其自我监督系统,去理解自然语言指令并完成任务要求。重要的是,该系统内的预训练语言和视觉语言模型的泛化能力非常强大,可使机器人理解并执行更为复杂的高级指令。

元戎启行用 L4 级自动驾驶前装方案汽车进行全无人路测试: 8 月 1 日,元戎启行在深圳进行全无人自动驾驶道路测试。据介绍,此次道路测试全程 21 公里,是中国首部智能网联汽车管理法规正式生效后,首次用 L4 级自动驾驶前装方案汽车进行全无人自动驾驶的道路测试。

北斗三号全球导航系统正式开通: 目前,20 颗北斗二号卫星仍有 15 颗在役,加上 30 颗北斗三号卫星,整个北斗系统共有 45 颗卫星可以在轨提供服务。根据评估,北斗卫星导航系统目前的精度水平完全达到预期标准,即此前承诺的 5-10 米,目前在全球可以做到 3-5 米,亚太地区实测 1-3 米。

国家能源局官宣上半年重点能源数据: 2022 年上半年,全国风电新增并网装机 1294 万千瓦,其中陆上风电新增装机 1206 万千瓦、海上风电新增装机 27 万千瓦。截至 2022 年 6 月底,全国风电累计装机 3.42 亿千瓦,其中陆上风电累计装机 3.16 亿千瓦、海上风电累计装机 2666 万千瓦。

中国移动拟采购 5G 基站 22 万站: 中国移动日前启动 2022 年至 2023 年 5G 无线主设备(2.6GHz/4.9GHz)集采(单一来源采购),拟采购 5G 基站约 22 万站,供应商包括华为技术有限公司(包 1)中兴通讯股份有限公司(包 2)信(中国)通信有限公

司(包3)、大唐移动通信设备有限公司(包4)、上海诺基亚贝尔股份有限公司(包5)。(5G)

广和通推出“模组+天线”全栈解决方案：广和通已正式推出多种内置天线和外置天线方案，丰富的物联网天线产品满足所有频段需求以及支持多种天线形态，支持全球蜂窝通信制式，并划分为 FPC 天线、胶棒天线、外置天线、陶瓷天线、PCB 天线，可轻松集成至无线通信设备中。(广和通)

上半年中国智能音箱市场销量下降 27%：IDC《中国智能音箱设备市场月度销量跟踪报告》显示，2022 年上半年中国智能音箱市场销量为 1,483 万台，同比下降 27.1%，销售额为 42 亿元人民币，同比下降 16.2%。受需求疲软影响，智能音箱市场销售面临压力，但伴随升级迭代，市场经营状况逐步改善。(IDC)

英特尔将在 2024 年推出 Wi-Fi 7：据外媒报道，英特尔计划到 2024 年在设备中引入下一代无线网络技术 Wi-Fi 7。Wi-Fi 7 是 Wi-Fi 6E 的继任者，可充分利用高性能的 5GHz 和 6GHz 频段，并带来 2 倍的数据吞吐量，还支持高达 36Gbps 的数据处理速度。据了解，英特尔计划在 2024 年将其推向市场之前加快 Wi-Fi 7 开发工作，并打算将其技术应用于笔记本电脑，然后再扩展到其他设备。此外，高通、博通、联发科也正在准备基于 Wi-Fi 7 的产品。(物联网头条)

小鹏汽车与阿里云合建自动驾驶智算中心“扶摇”：小鹏汽车与阿里云在乌兰察布建成中国最大的自动驾驶智算中心“扶摇”，算力规模达 600PFLOPS，可将自动驾驶模型训练提速近 170 倍。据介绍，“扶摇”采用风冷、AI 调温、模块化设计等绿色技术，可实现全年超过 80% 时间全新风运行，年平均 PUE 小于 1.2。(物联网头条)

美国拟禁止向中国出售 128 层以上 NAND 制造设备：据路透社报道，根据正在研拟的计划，美国将禁止向中国出口用于制造 128 层堆叠以上 NAND Flash 闪存芯片设备，出口限制对象包括长江存储技术有限公司以及其他存储芯片厂商在中国大陆的工厂。数据显示，在 NAND 闪存市场中，三星、铠侠、美光、SK 海力士、西部数据、英特尔这六家长期垄断着全球 95% 以上的份额，该项计划也将是美国首次通过出口管制来针对中国生产没有专门军事用途的存储芯片。(物联网头条君)

中国移动公布最新一轮 5G 基站供应商：中国移动发布公告，启动 2022 年至 2023 年 5G 无线主设备 (2.6GHz/4.9GHz) 单一来源采购，拟采购 5G 基站约 22 万站，确定供应商为：华为技术有限公司、爱立信(中国)通信有限公司、中兴通讯股份有限公司、大唐移动通信设备有限公司、上海诺基亚贝尔股份有限公司。(物联网头条君)

全球智能手机出货量连四季下降：根据数据机构 IDC 报告显示，2022 年第 2 季全球智能手机出货量同比下降 8.7%，该季出货量降至 2.86 亿台，比预期减少 3.5%。由于俄乌战争的持续影响，乌克兰第二季出货量同比下降 36.5%。从数量上看，全球智能手机出货量的下滑主要来自中国，中国第二季出货量同比下降 14.3%。三星以 21.8% 的市场占比稳居第一，苹果以 15.6% 的市场占比位居第二，而小米以 13.8% 的市场占比位居第三，并缩小了差距。(集微网)

中国台湾晶圆代工厂下半年拟持平价格：据台媒《电子时报》报道，业内消息人士透露，中国台湾晶圆代工厂计划在 2022 年下半年将价格持平，而显示驱动器 IC 和消费电子应用相关芯片的订单被削减。台积电在 7 月中旬的财报会议上预警，智能 PC 机、

和消费相关行业供应链将在 2022 年下半年参与库存调整，情况将持续到 2023 年。该代工厂也重申了未来几年 15-20% 的收入复合年增长率展望。（集微网）

Semtech 拟 12 亿收购知名物联网模块制造商，预计年内完成交易：8 月 2 日，全球领先的高性能模拟和混合信号半导体供应商 Semtech 宣布达成一项最终协议，将以每股 31 美元的全现金交易收购加拿大知名物联网解决方案提供商 Sierra Wireless 的所有已发行股票，预计收购价约 12 亿美元。（维科网光通讯）

2G/3G 频谱重耕加速，2025 年将大幅转向 4G/5G：据 GSA 报告，截至 2022 年 6 月底，68 个国家和地区的 135 家运营商已经完成、计划或正在停止 2G 和 3G 业务服务，其频谱重耕将用于 4G/5G。2025 年将是 4G 全球市场发展的分水岭，4G 在 2025 年之后将完全转入存量市场并向 5G 升级。（通信世界）

英特尔订单递延，台积电放缓 3nm 扩产计划：据集邦咨询（TrendForce）调查，英特尔计划将 Meteor Lake 当中 tGPU 晶片组外包至台积电制造，但该产品最初规划今年下半年量产，后因产品设计与制程验证问题递延至明年上半年，近期量产时程又因故再度递延至明年底，使得明年原预订的 3nm 产能近乎全面取消，投片量仅剩余少量进行工程验证。TrendForce 表示，此举已大幅冲击台积电扩产计划，造成 3nm 制程自今年下半年至明年首波客户仅剩苹果，产品包含 M 系列晶片及 A17 Bionic；因此，台积电已决议放缓其扩产进度，以确保产能不致过度闲置造成巨大的成本摊提压力。（SEMI）

物联网终端用户超 16 亿户：近日，工信部发布了《2022 年上半年通信业经济运行情况》。报告称，物联网终端用户在移动网络连接终端中占比近半，IPTV 用户数稳步增加。截至 6 月末，三家基础电信企业发展蜂窝物联网终端用户 16.4 亿户，比上年末净增 2.4 亿户。（物联网头条）

地平线芯片已在六大头部中国品牌车企上车：近日，吉利汽车宣布地平线已成为该公司新晋全球合作伙伴。8 月 5 日，双方首款量产合作车型全新智能 SUV——吉利 FX11 将首发亮相。随着与吉利汽车达成合作，地平线已与 2021 年销量前六的头部中国品牌车企（上汽、长安、吉利、长城、东风、奇瑞）均达成合作并实现量产上车。截至目前，地平线已实现中国车规级 AI 芯片最大规模前装量产，与 20+ 车企达成战略合作，拿到 70+ 定点车型。（物联网头条）

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 |
|------------|----------------|------|----------|-------------------|---------------|-----|
| 2022-08-05 | 四川爱联科技股份有限公司 | 创业板 | 终止(撤回) | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 4.41 | 绵阳市 |
| 2022-08-05 | 珠海雷特科技股份有限公司 | 北证 | 已问询(第二次) | 其他电子设备制造 | 1.38 | 珠海市 |
| 2022-08-05 | 河南众诚信息科技股份有限公司 | 北证 | 已审核通过 | 软件和信息技术服务业 | 1.29 | 郑州市 |
| 2022-08-05 | 安徽安芯电子科技股份有限公司 | 科创板 | 已审核通过 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 3.95 | 池州市 |
| 2022-08-05 | 杰华特微电子股份有限公司 | 科创板 | (第 4 次) | 计算机、通信和其他电子 | 15.71 | 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 | | |
| 2022-08-05 | 苏州光格科技股份有限公司 | 科创板 | 已受理 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 6.00 | 苏州市 |
| 2022-08-04 | 苏州可川电子科技股份有限公司 | 上证主板 | 已通过发审会 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 6.05 | 苏州市 |
| 2022-08-04 | 信音电子(中国)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 | 5.11 | 苏州市 |
| 2022-08-04 | 佛山纬达光电材料股份有限公司 | 北证 | 已受理 | 技术硬件与设备 | 5.08 | 佛山市 |
| 2022-08-04 | 海能未来技术集团股份有限公司 | 北证 | 已回复 | 仪器仪表制造业 | 1.25 | 济南市 |
| 2022-08-04 | 海光信息技术股份有限公司 | 科创板 | 已发行 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 91.48 | 天津市 |
| 2022-08-04 | 宁波新芝生物科技股份有限公司 | 北证 | 待上会 | 仪器仪表制造业 | 4.41 | 宁波市 |
| 2022-08-04 | 上海欧普泰科技创业股份有限公司 | 北证 | 已回复 | 专用设备制造业 | 2.61 | 上海市 |
| 2022-08-03 | 中网华信科技股份有限公司 | 北证 | 已回复 | 信息系统集成服务 | 2.22 | 太原市 |
| 2022-08-03 | 思必驰科技股份有限公司 | 科创板 | 已问询 | 软件和信息技术服务业 | 10.33 | 苏州市 |
| 2022-08-03 | 江苏通行宝智慧交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 | 5.59 | 南京市 |
| 2022-08-03 | 宁波恒普真空科技股份有限公司 | 科创板 | 已回复 | 专用设备制造业 | 3.52 | 宁波市 |
| 2022-08-03 | 龙迅半导体(合肥)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 | 9.58 | 合肥市 |
| 2022-08-03 | 江苏帝奥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 | 15.00 | 南通市 |
| 2022-08-03 | 金禄电子科技股份有限公司 | 创业板 | 正在发行 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 7.85 | 清远市 |
| 2022-08-03 | 上海南麟电子股份有限公司 | 北证 | 已回复 | 集成电路制造 | 7.92 | 上海市 |
| 2022-08-03 | 捷邦精密科技股份有限公司 | 创业板 | 证监会注册 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 5.50 | 东莞市 |
| 2022-08-03 | 深圳市一博科技股份有限公司 | 创业板 | 证监会注册 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 8.07 | 深圳市 |
| 2022-08-03 | 四川英创力电子科技股份有限公司 | 创业板 | 终止(撤回) | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 4.50 | 遂宁市 |
| 2022-08-02 | 深圳天德钰科技股份有限公司 | 科创板 | 证监会注册 | 软件和信息技术服务业 | 3.79 | 深圳市 |
| 2022-08-02 | 深圳市维海德技术股份有限公司 | 创业板 | 已发行 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 4.91 | 深圳市 |
| 2022-08-02 | 杭州朗鸿科技股份有限公司 | 北证 | 证监会注册 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 1.39 | 杭州市 |
| 2022-08-02 | 钜泉光电科技(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 | 5.11 | 上海市 |
| 2022-08-02 | 吉安满坤科技股份有限公司 | 创业板 | 已发行 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 9.96 | 吉安市 |

| 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 |
|------------|-------------------|------|-------|-------------------|---------------|-----|
| 2022-08-01 | 江苏微导纳米科技股份有限公司 | 科创板 | 已审核通过 | 专用设备制造业 | 10.00 | 无锡市 |
| 2022-08-01 | 北京通美晶体技术股份有限公司 | 科创板 | 报送证监会 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 11.67 | 北京市 |
| 2022-08-01 | 无锡市德科立光电子技术股份有限公司 | 科创板 | 已发行 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 10.30 | 无锡市 |

数据来源: Wind, 西南证券整理

4 公司公告

4.1 增持/减持/回购

【意华股份】持有公司股份 49.8072 万股(占公司总股本比例 0.2918%)的董事朱松平, 计划自公告之日起 15 个交易日后的六个月内以集中竞价方式减持公司股份合计不超过 12.4518 万股, 不超过公司总股本比例 0.0730%。

【新宁物流】发布 2022 年向特定对象发行 A 股股票预案, 本次发行对象为大河控股, 发行对象以现金认购, 已与公司签订了《附条件生效的股份认购协议》, 以 3.75 元/股的价格, 认购 1.1167 亿股。本次发行完成后, 大河控股将直接持有上市公司 1.1167 亿股普通股, 占本次权益变动后普通股总股本的 20%, 大河控股将成为公司的控股股东, 河南省财政厅将成为公司实际控制人。本次向特定对象发行股票募集资金总额为 4.19 亿元, 扣除发行费用后的募集资金金额将全部用于偿还有息负债和补充流动资金。

【仕佳光子】截至 2022 年 7 月 31 日, 公司以集中竞价交易方式已累计回购股份 255.7 万股, 占公司总股本的比 0.56%, 回购成交的最高价为 10.80 元/股, 最低价为 10.05 元/股, 支付的资金总额为人民币 2701.7 万元。

【威帝股份】公司发布高级管理人员集中竞价减持股份计划公告: 公司副总经理崔建民先生因个人资金需求, 自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内(窗口期等不得减持股份期间不减持), 减持其所持公司股份不超过 28 万股, 占公司总股本比例为 0.05%, 拟减持股份总数不超过其所持股份总数的 25%, 减持价格将按照减持实施时的市场价格确定。

【彩讯股份】公司发布关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告: 持本公司股份 2455 万股(占本公司总股本比例 5.53%)的股东广东达盛房地产有限公司计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内, 以集中竞价交易方式减持本公司股份累计不超过 400 万股(占本公司总股本比例 0.9%)。

【彩讯股份】公司发布股东减持股份预披露公告: 持本公司股份 3635.1 万股、1997.4 万股(占本公司总股本比例 8.19%、4.5%)的股东光彩信息、明彩信息, 计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内, 以集中竞价交易、大宗交易等一种或多种方式减持本公司股份累计不超过 568.2 万股、243.8 万股(占本公司总股本比例 1.28%、0.55%)。

【瑞可达】因股东自身经营发展需要, 国科瑞华拟以集中竞价或大宗交易方式合计减持不超过 373.6 万股, 占公司总股本比例 3.46%。其中通过集中竞价交易方式减持数

量不超过 216 万股，减持期间为 2022 年 8 月 24 日至 2023 年 2 月 23 日；通过大宗交易方式减持数量不超过 373.6 万股，减持期间为 2022 年 8 月 8 日至 2023 年 2 月 7 日。

【飞荣达】公司股东飞驰投资持有公司股份 1412.2 万股，占公司总股本 2.8%。公司控股股东、实际控制人马飞先生担任其执行事务合伙人。飞驰投资拟计划以集中竞价方式减持不超过公司股份 507.9 万股，占公司总股本 1%。

【太辰光】公司股东张艺明、蔡乐、肖湘杰、郑余滨计划减持公司股份 290 万股，占公司总股本 1.3%。

【网宿科技】公司副总经理兼财务总监蒋薇女士，副总经理李东先生、黄莎琳女士和公司董事兼副总经理、董事会秘书周丽萍女士拟自本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内，以集中竞价或大宗交易的方式合计减持公司股份不超过 211.2 万股，占公司总股本比例为 0.1%。

4.2 股票/债券发行

【柯力传感】公司发布首次公开发行限售股上市流通公告：本次上市流通的限售股属于首次公开发行限售股，锁定期为自公司股票上市之日起 36 个月，涉及股东数量为 6 名，持有限售股共计 1.5 亿股，占公司总股本的 54.01%，将于 2022 年 8 月 8 日起上市流通。

【和而泰】本次股票发行为面向特定对象的非公开发行，发行对象为刘建伟先生。本次发行股票价格为 13.92 元/股。本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 6.5 亿元，募集资金总额扣除发行费用后拟用于汽车电子全球运营中心建设项目、数智储能项目和补充流动资金。

【中兴通讯】公司发布关于 2022 年度第三十二期超短期融资券发行情况的公告：公司按面值完成了 2022 年度第三十二期超短融（科创票据）的发行，2022 年度第三十二期超短融（科创票据）发行额为 10 亿元人民币，期限为 57 天，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 1.77%。

【科大国创】本次发行股票数量不超过 7374.9 万股，募集资金总额不超过人民币 9.1 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：1.智能网联与智慧能源系统研发生产一体化基地建设项目（一期）；2.补充流动资金。

4.3 业绩预告/快报/季报/年报

【恒为科技】公司披露 2022 年半年度业绩快报，报告期内，公司实现营收 2.5 亿元，同比下降 25.86%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 1609 万元，同比增长 3.37%。

【乐鑫科技】公司发布 2022 年半年度业绩预告，报告期内预计实现归母净利润 6327 万元，同比减少 37.7%；预计实现扣非后净利润 4959 万元左右，同比减少 44.9%。

【睿创微纳】公司发布 2022 年半年度报告，公司 2022 年上半年实现营业收入 10.9 亿元，同比增长 24.9%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 1.1 亿元，同比下降 58.3%。

4.4 激励/其他

【威胜信息】公司披露 2022 年 7 月中标合同情况，中标项目为国网江西省电力有限公司 2022 年第二次物资公开招标采购项目，中标金额 2046.16 万元人民币。

【荣联科技】公司成功中标中国科学院上海有机化学研究所冷冻电镜大数据平台采购项目。此次中标项目，在一期项目基础上扩容冷冻电镜大数据平台，提供管理节点、GPU 节点、分布式存储系统、IB 高速网络、集群管理软件、冷冻电镜应用软件等，对接原有集群实现计算、存储资源和作业统一使用和管理。

【天邑股份】公司收到《中选通知书》，确定公司为中国电信 IPTV 智能机顶盒(P60)集中采购项目(2022 年度)遴选(第一次)项目中选人。公司已收到《中选通知书》，但尚未签署正式合同，具体内容以最终签署的合同为准，以上事项尚存在一定的不确定性。

【四方光电】近日收到国内新能源主机厂 2 个项目定点通知书，确认公司为其供应车规级 CO2 传感器总成、AQM 空气质量传感器总成。根据客户预测，上述项目定点预计生命周期为 5 年，总金额约为 1.16 亿元。

【瑞可达】公司发布股东询价转让结果报告书：根据认购邀请书约定的定价原则，最终 5 家投资者获配，受让方分别为深圳市恒泰融安投资管理有限公司、UBS AG、西藏源乐晟资产管理有限公司、琅润资本管理有限公司、中国银河证券股份有限公司，最终确认本次询价转让价格为 127 元/股，转让的股票数量为 108 万股。

【比亚迪】公司于近日收到公司持股 5%以上股东吕向阳先生的函告，获悉其将所持有本公司的部分股份办理解除质押手续。本次解除质押股份数量 155.6 万股，占其所持股份比例 0.65%，占公司总股本比例 0.05%。

【鼎信通讯】公司及全资子公司鼎信消防自 2022 年 1 月 26 日至 2022 年 7 月 29 日期间，累计收到各类政府补助共计人民币 1785.8 万元，达到公司最近一期经审计的归属于公司股东净利润的 11.4%。

【乐鑫科技】截至 2022 年 7 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 3.5 万股，占公司总股本的 0.0435%，回购成交的最高价为 99.5 元/股，最低价为 98.5 元/股，支付的资金总额为人民币 346.23 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

【瑞芯微】本次利润分配以方案实施前的公司总股本 4.2 亿股为基数，每股派发现金红利 0.85 元，共计派发现金红利 3.5 亿元。

【瀛通通讯】公司发布第一期员工持股计划，本员工持股计划的对象为公司（含控股子公司）的董事、监事、高级管理人员、核心管理人员及核心业务/技术人员，本次员工持股计划初始设立时员工总人数不超过 130 人，本次持股计划未设置公司层面整体业绩考核指标。

【国民技术】公司审议通过《关于控股子公司内蒙古斯诺对其全资子公司增资的议案》，内蒙古斯诺拟以货币方式对其全资子公司湖北斯诺进行增资，本次增资完成后，湖北斯诺的注册资本将由人民币 500 万元增至 5 亿元，增资完成后内蒙古斯诺仍持有湖北斯诺 100%股权。

【精测电子】公司控股子公司常州精测新能源技术有限公司近日与客户签订了一份《设备采购合同》，拟向客户出售多台电源柜及压床（为锂电池生产企业化成成分容产线的核心设备），总交易金额合计 1.2 亿元。

【会畅通讯】公司发布第三期限限制性股票激励计划(草案)，本激励计划拟向激励对象授予 288 万股第一类限制性股票，授予价格为 8.52 元/股。考核要求为，营业收入目标值：以前三年营业收入平均值为基数，当年营业收入复合增长率不低于 18%，触发值：以前三年营业收入平均值为基数，当年营业收入复合增长率不低于 15%；净利润目标值：当年净利润不低于 8000/10000/12000 万元，触发值：当年净利润不低于 7000/8000/10000 万元。

【华脉科技】公司收到董事、总经理姜汉斌先生提交的书面辞职报告。因达到法定退休年龄，姜汉斌先生申请辞去公司总经理职务。姜汉斌先生未持有公司股份，辞去总经理职务之后仍继续担任公司董事。

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:据 GSA,截至 22 年 6 月底,68 个国家和地区的 135 家运营商已经完成、计划或正在停止 2G/3G 业务服务,其频谱重耕将用于 4G/5G,未来看好蜂窝芯片/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: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 and 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: 《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, 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: 2022 世界机器人大会将于 8 月 18 日开幕, 2022 世界机器人博览会将同期举办, 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 |
| 行业评级 | 卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下 |
| | 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。

请务必阅读正文后的重要声明部分

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 |
| | 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 |
| | 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 |