



运营商增资蜂窝基带，智控厂商打开新增长级

投资要点

- **行情回顾**：本周沪深300指数报收4151.07点，下跌0.96%。申万通信指数报收2063.68点，上涨0.86%，物联网指数报收7245.58点，持平上周。
- **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。主要标的：汉威科技、四方光电等。
- **北斗/GNSS**：卫星产业链日趋成熟，叠加政策催化。主要标的：华测导航等。
- **智能控制器**：万物互联与整机厂 ODM 外包趋势推动智能控制器量价齐升，关注智控厂商拓展储能、汽车电子带来的机会。主要标的：和而泰、拓邦股份等。
- **蜂窝基带模组**：上半年，三大运营商资本开支合计达1621亿元，看好蜂窝芯片/模组领域的增量投资机会。主要标的：翱捷科技、移远通信、美格智能等。
- **WiFi/BT SoC**：供给端产能紧张维持，需求端结构性分化明显。主要标的：乐鑫科技、晶晨股份、瑞芯微、全志科技、恒玄科技、中颖电子等。
- **电力线载波通信**：电网信息化带来新增需求，PLC节点数量有望大幅提升。主要标的：创耀科技、力合微、东软载波、鼎信通讯等。
- **连接器**：我国汽车电动化、智能化趋势不改，主要标的：瑞可达、意华股份等。
- **射频**：结构上关注5G PA模组放量过程中，具备自身阿尔法属性的公司。主要标的：卓胜微、唯捷创芯等。
- **光纤光缆**：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，云端会议付费化与硬件市场下沉推动市场扩容。主要标的：亿联网络等。
- **IDC**：看好拥有核心区域资源、绿色节能优势的IDC厂商的成长性。主要标的：宝信软件、数据港、英维克等。
- **车联网**：深圳智能网联汽车管理条例发布，有望推动L3及以上级别自动驾驶汽车的开发及应用。主要标的：德赛西威、华阳集团、鸿泉物联等。
- **工业互联网**：众多厂商入局机器人赛道，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	104
行业总市值(亿元)	27,723.73
流通市值(亿元)	13,797.72
行业市盈率TTM	33.2
沪深300市盈率TTM	12.0

相关研究

1. 通信行业物联网周报(8.7-8.13)：风光储市场方兴未艾，机器人产业链机会浮现 (2022-08-15)
2. 通信行业物联网周报(7.31-8.6)：2G3G频谱重耕加速，物联网模组持续向好 (2022-08-07)
3. 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)
4. 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)
5. 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)
6. 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)

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 业绩预告/快报/季报/年报	10
4.3 股票/债券发行	12
4.4 投资/收购	12
4.5 激励/其他	12
5 核心观点及投资建议	14
5.1 物联网之基础材料	14
5.2 物联网之感知层	14
5.3 物联网之传输层	14
5.4 物联网之平台层	15
5.5 物联网之应用层	15
6 风险提示	16

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

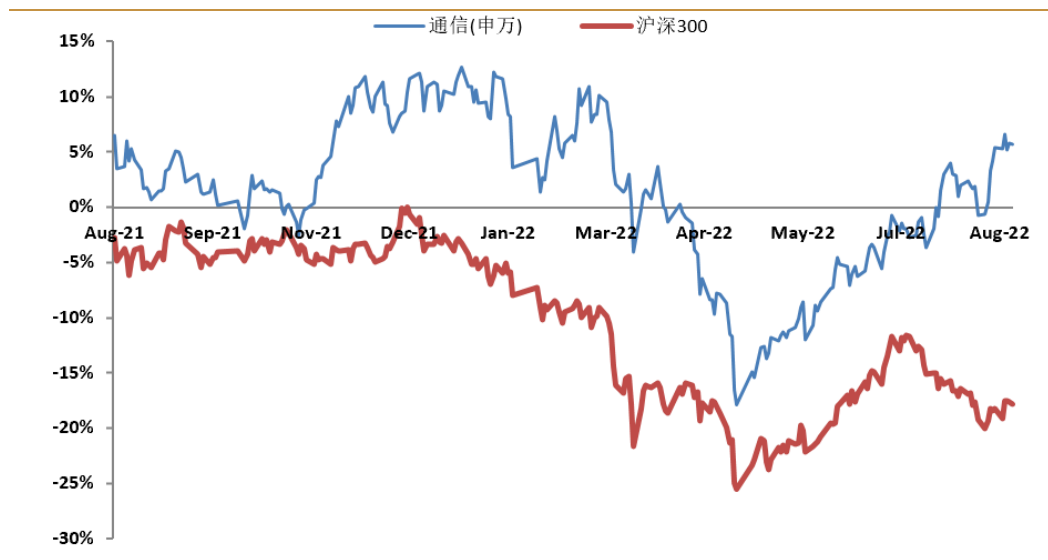
表 目 录

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

1 本周行情回顾

截止 2022 年 8 月 19 日，本周沪深 300 指数报收 4151.07 点，下跌 0.96%。申万通信指数报收 2063.68 点，上涨 0.86%。

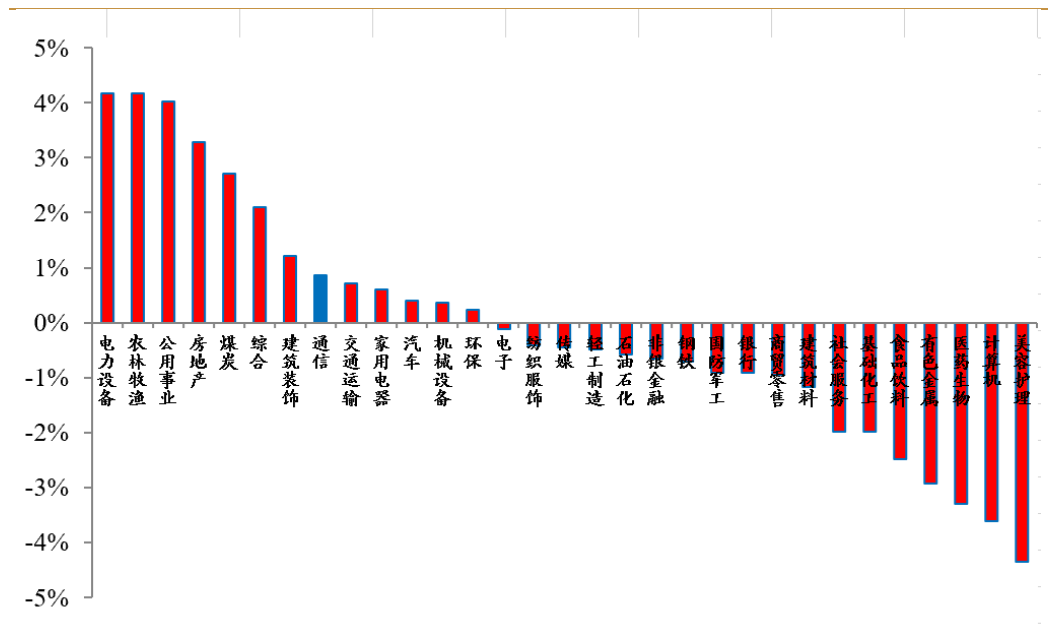
图 1：近一年申万通信指数相对沪深 300 表现



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 19 日收盘，本周通信板块位列行业涨跌幅第 8 位。

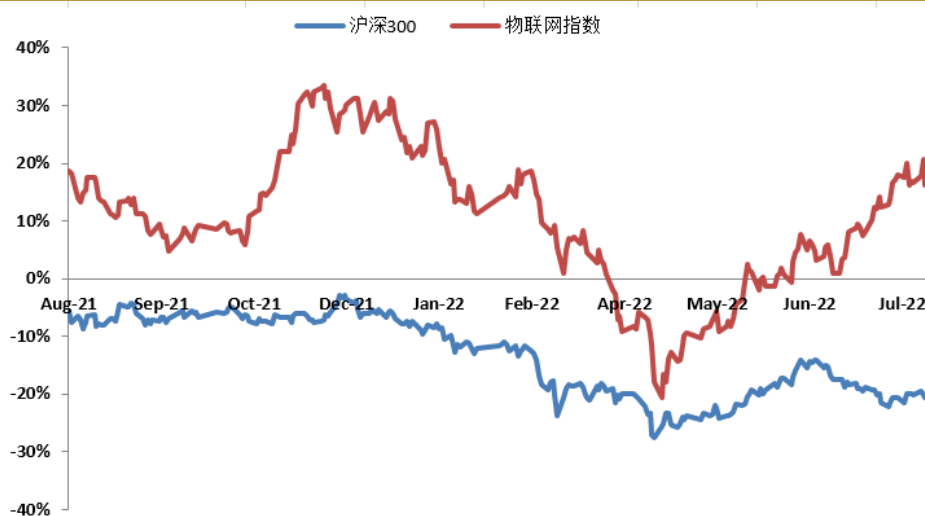
图 2：本周申万全行业涨跌幅情况



数据来源：Wind，西南证券整理

截止 2022 年 8 月 19 日，本周物联网指数报收 7245.86 点，持平上周。

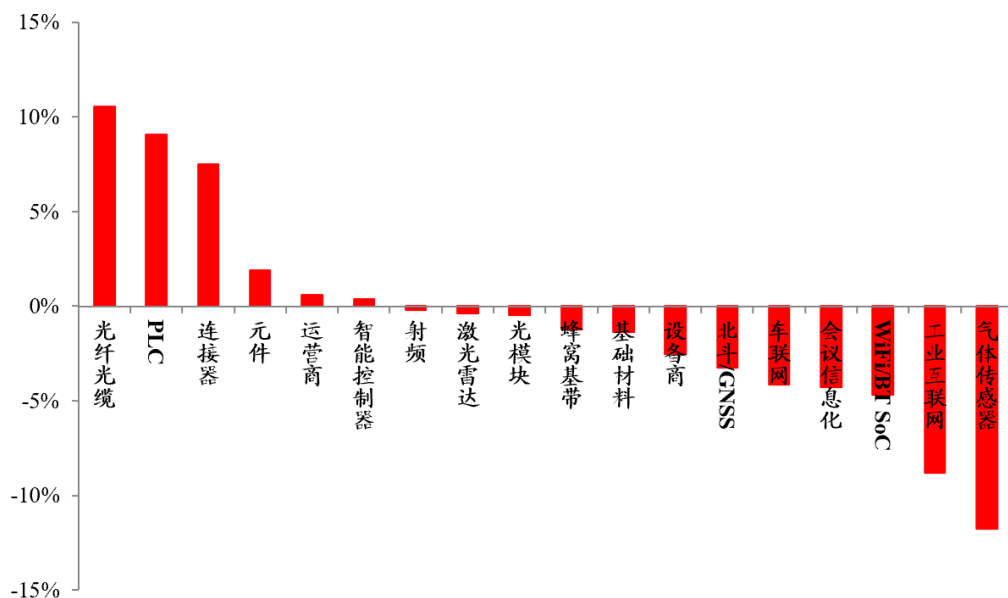
图 3：近一年物联网指数相对沪深 300 表现



数据来源: Wind, 西南证券整理

物联网子板块方面，涨幅前三分别为光纤光缆板块（上涨 10.5%），PLC 板块（上涨 9.1%），连接器板块（上涨 7.5%）。涨幅后三分别为 WiFi/BT SoC 板块（下跌 4.7%），工业互联网板块（下跌 8.8%），气体传感器板块（下跌 11.8%）。

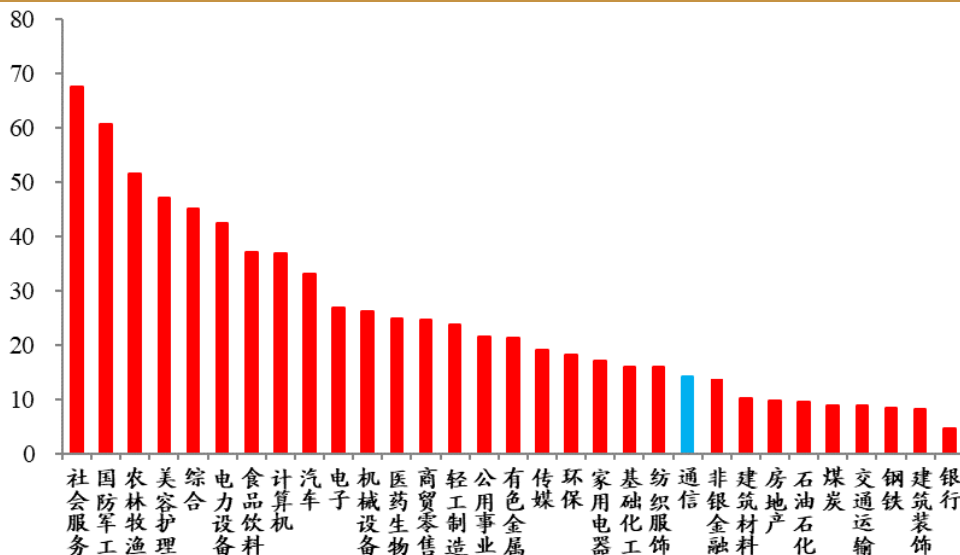
图 4：本周物联网子板块市场涨跌幅情况



数据来源: Wind, 西南证券整理

从估值角度来看，截至 8 月 19 日，申万通信行业 PE (TTM) 为 14 倍，在申万全行业中位列第 22 位。

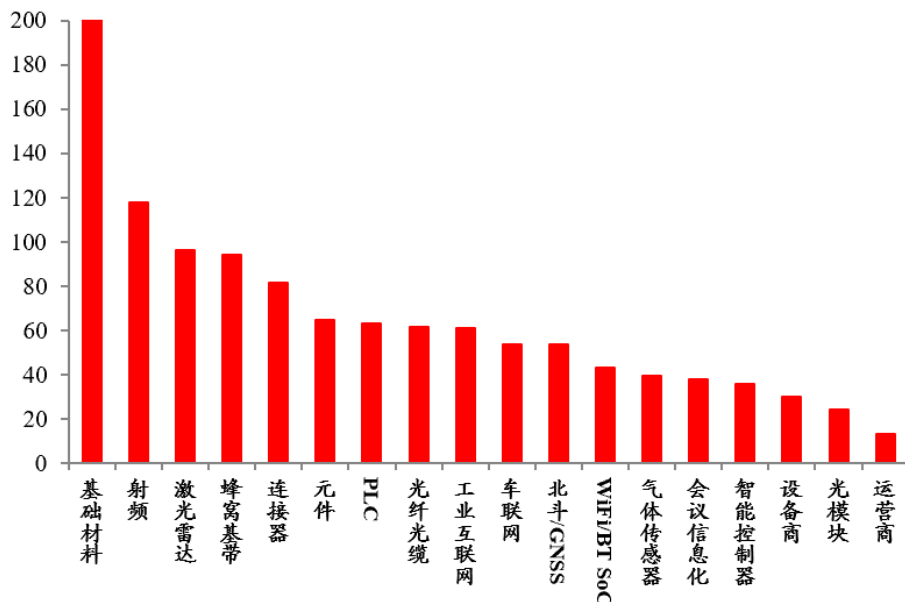
图 5：申万全行业市盈率 TTM 情况



数据来源：Wind，西南证券整理

从子板块来看，PE (TTM) 排名前三位分别为物联网基础材料 237 倍，射频 118 倍，激光雷达 96 倍。PE (TTM) 排名后三位分别为设备商 30 倍，光模块 24 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

美国下令封杀“芯片之母”EDA：从今日（8月15日）起，美国商务部工业和安全局正式将金刚石、氧化镓两种半导体材料、用于 GAAFET 架构集成电路所必须的 ECAD（EDA）软件、用于燃气涡轮发动机的压力增益燃烧技术加入到商业管制清单，对其出口进行管控。EDA 被行业内称为“芯片之母”。美国此次的禁令将限制可以被用于 3nm 及以下先进半导体制程工艺芯片设计的 EDA 软件的对华出口。此举将限制中国芯片设计厂商向 3nm 及以下先进制程的突破。

三星下调 DDR4 芯片价格：据业内人士透露，三星已经降低了其 4Gb DDR4 芯片价格，这是该公司进一步加快从 DDR3 向 DDR4 过渡的战略举措。随着三星下调 DDR4 芯片价格，DDR3 内存的供应商也可能降低报价以维持订单。消息人士称，今年下半年消费 DRAM 价格的跌幅有望扩大。仅在 7 月份，4Gb DDR4 内存的合同价格就已经下降约 8%，而第三季度消费级 DRAM 价格可能继续下跌 15%。此外，在逐步淘汰 DDR3 生产的同时，三星和 SK 海力士加快了从旧生产线到新生产线的转换，并扩大了它们的 DDR5 芯片产量。

中国移动 16 亿元物联网融合核心网新建设备集采：中国移动近日公示了 2022 年物联网融合核心网新建设备集采项目的二次发标转竞谈结果，华为和中兴中标。华为技术有限公司和华为技术服务有限公司联合体，中选份额为 60%；中兴通讯股份有限公司，中选份额为 40%。

截至今年 6 月我国运营商 5G 投资 4016 亿元：近期，从 2022 世界 5G 大会上获悉：5G 正在加速数字经济发展，截至今年 6 月，全国运营商 5G 累计投资 4016 亿元，加上移动流量、手机信息服务等消费，累计直接和间接带动经济产出 8.56 万亿元，经济增加值达 2.79 万亿元。

7 月我国电子及通信设备制造业投资增长 27.5%：8 月 15 日，国家统计局发布 7 月份国民经济数据。数据显示，7 月份，全国服务业生产指数同比增长 0.6%，比上月回落 0.7 个百分点；其中信息传输、软件和信息技术服务业，卫生和社会工作，科学研究和技术服务业企业分别增长 8.3%、7.2%、6.8%。1-7 月份，全国固定资产投资（不含农户）319812 亿元，同比增长 5.7%，比 1-6 月份回落 0.4 个百分点；7 月份环比增长 0.16%。高技术制造业中，电子及通信设备制造业、医疗仪器设备及仪器仪表制造业投资分别增长 27.5%、26.6%。

北京银行：向中广电移动发放贷款超 10 亿元，支持 700MHz 广电 5G 项目建设：本次信贷投放有力支持了企业在 5G 建设发展中的资金需求，发放的贷款将用于支持包括 700MHz 网络、核心网、承载网、IT 支撑系统在内的中国广电 5G 网络项目建设，助力项目充分发挥综合传输优势，加快形成新型广电媒体传播网、国家文化专网和国家新型基础设施网。

厦门优迅和安立合作验证下一代高速收发芯片：安立公司宣布与厦门优迅高速芯片有限公司达成合作协议，厦门优迅将采用安立的 MP1900A 信号质量分析仪进行光通信前端核心收发芯片的设计验证。

中国电信上半年营收 2402 亿元：中国电信公布了 2022 年半年度报告。报告显示，2022 上半年中国电信营业收入为人民币 2402 亿元，同比增长 1.04%，其中服务收入为

人民币 2214 亿元，同比增长 8.8%，继续保持高于行业平均增幅。归属于上市公司股东的净利润为人民币 183 亿元，同比增长 3.1%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为人民币 184 亿元，同比增长 12.1%，基本每股收益为人民币 0.2 元。资本开支为人民币 417 亿元。

移远通信发布新一代 LTE 智能模组 SC200E 系列：移远通信 LTE Cat 4 智能模组 SC200E 搭载高通 QCM2290，该平台采用 11nm 工艺，集成四核低功耗、高效率的 Arm 应用处理器 Cortex-A53，及 AdrenoTM 702 高性能图形引擎，驱动 SC200E 以超强性能、更高速率及出众的图形处理能力重新定义“入门级”模组。SC200E 系列凭借强大的运行性能、丰富的多媒体功能、有力的市场竞争优势等特点正在为智慧零售、工业手持、汽车电子等领域带来更多“红利”。

多因素催化，中国平板电脑市场二季度持续增长：2022 年第二季度，根据最新国际数据公司 (IDC) 平板电脑季度跟踪报告，中国平板电脑市场出货量约 729 万台，同比增长 1.9%，且延续第一季度的增长势头。2022 年第二季度全球平板电脑出货量同比增长 0.3%，达到 4050 万台，尽管增长率未能达到去年同期的水平，但令人高兴的是，全球平板电脑市场在经历连续三个季度同比下降后首次增长。

科技部：推动高级别自动驾驶汽车等场景发展：科技部发布关于支持建设新一代人工智能示范应用场景的通知。其中提出，针对自动驾驶从特定道路向常规道路进一步拓展需求，运用车端与路端传感器融合的高准确环境感知与超视距信息共享、车路云一体化的协同决策与控制等关键技术，开展交叉路口、环岛、匝道等复杂行车条件下自动驾驶场景示范应用，推动高速公路无人物流、高级别自动驾驶汽车、智能网联公交车、自主代客泊车等场景发展。

四川紧急停电，当地半导体供应链受影响：由于四川盆地多日持续高温，酷暑天气导致用电紧张。近日，四川省下发紧急通知，宣布工业用电企业将在 8 月 15—20 日期间生产全停，“让电于民”。据行业媒体“芯榜”统计，由于《通知》已经明确，本次停电未将白名单重点保障企业排除在外，因此大部分电子元器件企业或将无法维持生产不中断，同时部分晶圆厂除面临一周停产外，还将承担部分晶圆报废的附加损失。据悉，四川境内建有制造设施的重要半导体供应链企业有 TI、英特尔、安森美、士兰微、华微电子、振芯科技、乐山无线电等。

移远通信新一代 LTE 智能模组 SC200E 系列发布：近日，移远通信全新 LTE Cat 4 智能模组 SC200E 系列正式面世。作为新一代入门级智能模组的优秀代表，SC200E 系列搭载了高通 QCM2290，并采用 11nm 工艺，集成四核低功耗、高效率的 Arm 应用处理器 Cortex-A53，以及 AdrenoTM 702 高性能图形引擎，驱动 SC200E 以超强性能、更高速率及出众的图形处理能力重新定义“入门级”模组。

智微智能登陆深交所，募资超 10 亿元加码智能设备硬件研发：8 月 15 日，智微智能正式登陆深交所主板。据悉，该公司本次 IPO 拟募集资金 10.41 亿元，主要用于谢岗智微智能科技项目等多个项目的投资建设及补充流动资金等。智微智能专注于硬件研发和高品质柔性制造，其产品广泛应用于政府、运营商、互联网、金融、教育、医疗、能源、交通、商业、制造业及个人消费市场等诸多细分应用场景。智微智能目前已形成了包括可扩展多用途主机 OPS 模块、工业级边缘计算整体技术、可扩展 VPU 加速模块等 12 项核心技术。截至 2022 年 6 月 30 日，该公司已拥有 658 项专利。

铸件打磨机器人生产商“全宇工业”获数千万元 Pre-A 轮融资：昨日，铸件打磨机器人生产商「全宇工业」宣布完成数千万元 Pre-A 轮融资，本轮融资由云启资本投资。全宇工业成立于 2019 年 9 月，专注铸件打磨机器人自动化领域，目前开发了打磨工具系统、视觉算法系统、机器人本体等标准化功能部件。目前已服务潍柴、中车、亚新科、中国航天等铸造各细分领域多个头部客户。

华为海思狂跌 81.5%！2022 上半年国内手机芯片出货排行出炉：CINNO Research 发布了 2022 年上半年中国市场智能手机 SoC 出货量排名。数据显示，2022 年上半年中国智能机 SoC 出货量约为 1.34 亿颗，同比下降约 16.9%。其中，紫光展锐同比增长约为 38%，为同比最大正增长的品牌；海思同比下降约达 81.5%，同比降幅最大。2022 上半年，中国智能机 SoC 终端出货市场中，联发科占比约为 42.1%，同比增加约 7 个百分点，位于第一；高通占比约为 35.3%，同比增加约 2 个百分点，位于第二；苹果占比约为 16.3%，同比增加约 2 个百分点，位于第三，在前五大品牌中，仅华为海思市场占比同比有所下滑。

移动再增 G.654 光缆需求：8 月 16 日，中国移动江苏公司 2022 年 G.655 及 G.654 混合光缆采购招标公告发布。公告显示，本项目需购买全省用 G.655 及 G.654 混合光缆共 561 皮长公里（合计 44,964 芯公里）。项目只划分 1 个标包。项目设置最高投标限价 3618756.00 元（含税）。投标人投标报价高于最高投标限价的，其投标将被否决。

三年内中国电信与中国联通完成“4G 一张网”：在中国电信 2022 年中期业绩说明会上，中国电信董事长柯瑞文表示，将重点加速推进室内 4G 共享，计划与中国联通三年完成 4G 一张网整合。目前，中国电信与中国联通双方在共建共享方面累计节约投资 2400 亿元，每年节约运行成本超 200 亿元，节电超过 100 亿度，降低碳排放 600 万吨以上，向全球通信行业贡献了中国运营商方案。此外，中国电信计划年底建成 5G 基站超 99 万站，覆盖全部市县和重点乡镇。

联发科完成全球首次 5G NTN 卫星手机连线测试：近日，联发科与罗德史瓦兹公司合作共同展示了 5G NTN（又称非地面网路 NTN）技术的潜力，可以直接让智能手机通过卫星信号来实现上网功能。据悉，该测试芯片使用的是联发科搭载卫星网络功能的移动通讯芯片，其设计符合 R17 的频谱定义功能。未来，该项技术成熟以后，能让 5G 手机当作卫星手机来使用，并通过卫星信号实现网络不中断的连接使用体验。同时，这项技术可能还有助于消除智能手机对传统手机天线的需求。

三大运营商上半年日均赚超 5 亿元：近日，随着中国电信 2022 年上半年财报披露，三大基础电信运营商上半年业绩全部出炉。上半年，三大运营商合计实现营收约 9133.8 亿元，净利润约 933.5 亿元，日均约赚 5.16 亿元；5G 套餐用户数合计达 9.28 亿户，其中中国移动 5G 套餐用户数最多，达到 5.11 亿户，中国电信为 2.32 亿户，中国联通为 1.85 亿户。截至 6 月末，三家运营商的固定互联网宽带接入用户总数达 5.63 亿户，移动电话用户总数达 16.7 亿户，移动互联网流量快速增长，累计流量达 1241 亿 GB，同比增长 20.2%。

华为 Mate 50 首发京东方柔性屏：昨日，博主数码闲聊站暗示，华为 Mate 50 系列将首发京东方全新柔性屏。这块屏幕采用类钻排列，LTPO 技术，支持 1-120Hz 刷新率自适应，比肩苹果 iPhone 14 Pro 系列的 ProMotion，后者也可以做到 1Hz 刷新率，支

持息屏显示。此外，基于这块屏幕，华为 Mate 50 Pro 做成了曲面刘海屏方案，支持 3D 人脸识别，支持刷脸支付。

国内最大规模自动驾驶重卡订单首批交付：据悉，国内排名前三的冷链物流运营商荣庆物流与智加科技签署 100 辆自动驾驶重卡订单，刷新了国内最大前装量产自动驾驶重卡订单的规模。在当天的交付仪式上，首批 5 辆已经交付的重卡 J7 超级卡车将正式投入商业化运营，赋能干线物流的运输服务。

文远知行发布新一代自动驾驶通用技术平台 WeRide One：该平台以文远知行自研的自动驾驶全栈式软件算法为核心，涵盖自动驾驶模块化硬件解决方案以及自动驾驶云架构平台。目前，WeRide One 已运用于文远知行智慧出行、智慧公交、智慧货运等场景下，涵盖自动驾驶出租车、自动驾驶小巴、自动驾驶货运车、自动驾驶环卫车等产品的研发、应用与交付之中。

7 月底全国建成开通 5G 基站 196.8 万个：19 日，工信部信息通信发展司司长谢存存在“新时代工业和信息化发展”系列新闻发布会第二场介绍，截至 7 月底，全国建成开通 5G 基站 196.8 万个，所有地级市城区、县城城区和 96% 的乡镇镇区实现 5G 网络覆盖，5G 移动电话用户达到 4.75 亿户，比 2021 年末净增 1.2 亿户。

和而泰东北亚制造基地落地青岛：近日，青岛和而泰智能控制技术有限公司正式投产，和而泰青岛工厂作为和而泰全球化制造基地在东北亚地区战略性布局，是和而泰面对市场形势、全球趋势的变化，为更好地贴近服务客户，与客户进行无缝合作踏出重要的一步。

联发科 T830 5G 芯片发布：昨日，联发科官方宣布，MediaTek 5G 平台新品 T830 正式发布，适用于 5G 固定无线接入以及移动热点 CPE 设备。作为高集成度系统单芯片，T830 采用 4nm 制程工艺和四核 CPU，搭载 M80 基带，支持 3GPP R16 标准和 Sub-6GHz 全频段 5G 网络，5G 速率高达 7Gbps。此外，T830 还内置硬件级的联发科网络加速引擎和 Wi-Fi 网络加速引擎，可在不增加 CPU 负载的前提下，为 5G 网络传输到以太网或 Wi-Fi 提供千兆级的吞吐性能，同时支持联发科 5G UltraSave 省电技术以降低 5G 通信功耗。

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
2022-08-19	南京联迪信息系统股份有限公司	北证	正在发行	软件和信息技术服务业	20,786.32	南京市
2022-08-19	北方实验室(沈阳)股份有限公司	创业板	已问询	软件和信息技术服务业	68,000.00	沈阳市
2022-08-19	长城信息股份有限公司	创业板	中止审查	计算机、通信和其他电子设备制造业	50,000.00	长沙市
2022-08-19	广州芯德通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	36,289.54	广州市
2022-08-19	深圳市强达电路股份有限公司	创业板	审查	计算机、通信和其他电子设备制造业	60,000.00	深圳市

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
2022-08-19	深圳市景创科技电子股份有限公司	创业板	待上会	计算机、通信和其他电子设备制造业	50,000.00	深圳市
2022-08-19	艺唯科技股份有限公司	创业板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	65,000.00	苏州市
2022-08-19	扬州万方科技股份有限公司	创业板	中止审查	计算机、通信和其他电子设备制造业	81,031.98	扬州市
2022-08-19	世纪恒通科技股份有限公司	创业板	中止审查	软件和信息技术服务业	33,468.35	贵阳市
2022-08-19	恒烁半导体(合肥)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	75,388.00	合肥市
2022-08-19	深圳市慧为智能科技股份有限公司	北证	已回复	计算机、通信和其他电子设备制造业	14,199.36	深圳市
2022-08-19	深圳易科声光科技股份有限公司	创业板	中止审查	软件和信息技术服务业	53,000.00	深圳市
2022-08-18	贵州振华风光半导体股份有限公司	科创板	已发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	120,045.76	贵阳市
2022-08-18	北京汉仪创新科技股份有限公司	创业板	已发行	软件和信息技术服务业	53,643.87	北京市
2022-08-18	深圳佰维存储科技股份有限公司	科创板	待上会	计算机、通信和其他电子设备制造业	80,000.00	深圳市
2022-08-18	鸿日达科技股份有限公司	创业板	报送证监会	计算机、通信和其他电子设备制造业	48,253.09	苏州市
2022-08-18	西安诺瓦星云科技股份有限公司	创业板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	108,503.22	西安市
2022-08-18	新乡天力锂电股份有限公司	创业板	已发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	83,645.66	新乡市
2022-08-18	深圳市亿道信息股份有限公司	深证主板	暂缓表决	计算机、通信和其他电子设备制造业	79,422.18	深圳市
2022-08-17	维峰电子(广东)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	60,369.24	东莞市
2022-08-17	美芯晟科技(北京)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	100,000.00	北京市
2022-08-17	金禄电子科技股份有限公司	创业板	已发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	78,513.00	清远市
2022-08-17	昆山丘钛微电子科技股份有限公司	创业板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	300,127.41	苏州市
2022-08-17	北京燕东微电子股份有限公司	科创板	已回复(第二次)	计算机、通信和其他电子设备制造业	400,000.00	北京市
2022-08-17	江苏远航精密合金科技股份有限公司	北证	已回复	计算机、通信和其他电子设备制造业	46,366.00	无锡市
2022-08-17	武汉联特科技股份有限公司	创业板	证监会注册	计算机、通信和其他电子设备制造业	59,992.00	武汉市

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
2022-08-16	合肥硕中科技股份有限公司	科创板	已回复	计算机、通信和其他电子设备制造业	200,000.00	合肥市
2022-08-16	杭州时代银通软件股份有限公司	北证	已问询(第三次)	软件和信息技术服务业	16,102.40	杭州市
2022-08-16	邦彦技术股份有限公司	科创板	证监会注册	计算机、通信和其他电子设备制造业	80,241.30	深圳市
2022-08-15	武汉长盈通光电技术股份有限公司	科创板	待上会	计算机、通信和其他电子设备制造业	50,000.00	武汉市
2022-08-15	杰华特微电子股份有限公司	科创板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	157,094.73	杭州市
2022-08-15	上海伟测半导体科技股份有限公司	科创板	报送证监会	计算机、通信和其他电子设备制造业	61,195.74	上海市
2022-08-15	深圳云里物里科技股份有限公司	北证	已回复	计算机、通信和其他电子设备制造业	18,906.85	深圳市
2022-08-15	赛特斯信息科技股份有限公司	科创板	报送证监会	软件和信息技术服务业	63,169.53	南京市

数据来源: Wind, 西南证券整理

4 公司公告

4.1 增持/减持/回购

【矩子科技】公司发布关于股东减持预披露公告：股东何丽女士计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式，或者在本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内以大宗交易方式合计减持其直接持有的本公司股份不超过 160 万股（占公司总股本的 0.62%）。

【振邦智能】公司发布部分高级管理人员减持股份预披露公告：因个人资金需求，公司高级管理人员侯新军先生、汤力先生、夏群波女士、方仕军先生的计划于本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式合计减持本公司股份 6 万股，占本公司总股本比例 0.054%。

【中光防雷】股东王雪颖女士计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式减持，或者在本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内以大宗交易方式减持，减持本公司股份不超过 400 万股（占本公司总股本比例 1.2%）。

【拓邦股份】激励对象魏寅、李新威等 66 人因个人原因辞职并离开公司，其已不再满足限制性股票激励计划激励对象的条件，同意对上述 66 名激励对象已获授但未解除限售的限制性股票进行回购注销。上述拟回购注销的限制性股票数量为 129.1 万股，占回购注销前公司总股本的 0.1%。

【精测电子】股东武汉精至投资中心（有限合伙）计划减持期间内拟减持不超过公司总股本剔除回购专用账户股份后 0.28% 的股份，即 75.9 万股。

【光迅科技】持有本公司股份 60562 股的董事吴海波在公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式减持本公司股份 15141 股（占本公司总股本比例 0.002%）。

4.2 业绩预告/快报/季报/年报

【美格智能】公司发布 2022 年半年度报告：报告期内，公司实现营业收入 11.2 亿元，同比增加 60.3%；实现归母净利润 8620.6 万元，同比增加 81.3%，基本每股收益 0.36 元/股，同比增加 80%。

【四方光电】公司发布 2022 年半年度报告：报告期内，公司实现营业收入 2.5 亿元，同比增加 7.9%；实现归母净利润 7082 万元，同比减少 4.2%，基本每股收益 1.01 元/股，同比减少 12.2%。

【长光华芯】公司发布 2022 年半年度报告：报告期内，公司实现营业收入 2.5 亿元，同比增加 31.3%；实现归母净利润 5918.2 万元，同比增加 24.7%，基本每股收益 0.4988 元/股，同比增加 6.9%。

【华海清科】公司发布 2022 年半年度报告：报告期内，公司实现营业收入 7.2 亿元，同比增加 144.3%；实现归母净利润 1.9 亿元，同比增加 163.3%，基本每股收益 2.2 元/股，同比增加 149.9%。

【华正新材】公司发布 2022 年半年度报告：报告期内，公司实现营业收入 16 亿元，同比减少 6.5%；实现归母净利润 6927.6 万元，同比减少 43.1%，基本每股收益 0.49 元/股，同比减少 43%。

【亿通科技】公司发布 2022 年半年度报告：报告期内，公司总体实现营业收入为 1.7 亿元，较上年同期增长 163.92%；归属于普通股股东的净利润为 1766.6 万元，较上年同期增长 187%；基本每股收益为 0.0584 元，较上年同期增长 187.7%。

【国民技术】公司发布 2022 年半年度报告：报告期内，公司实现营业收入 6.4 亿元，较上年同期增长 126.9%；实现归属于上市公司股东的净利润 3128.3 万元，较上年同期下降 27.5%。

【锐明技术】公司发布 2022 年半年度报告。报告期内，实现营业收入 6.3 亿元，同比-25.8%；实现归母净利润-0.7 亿元，同比-235.4%。

【博创科技】公司发布 2022 年半年度报告。报告期内，实现营业收入 6.3 亿元，同比+21.8%；实现归母净利润 0.7 亿元，同比+1.4%。

【亿通科技】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，同比+163.9%；实现归母净利润 0.2 亿元，同比+187%。

【烽火电子】公司发布 2022 年半年度报告。报告期内，实现营业收入 5.9 亿元，同比+1.7%；实现归母净利润 616.2 万元，同比-44.1%。

【天准科技】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 4.7 亿元，同比增长 25.1%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 312.4 万元，同比增长 41.5%。

【七一二】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 13.7 亿元，同比增长 25.6%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 2.1 亿元，同比增长 29.4%。

【瑞可达】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 7.3 亿元，同比增长 112.6%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 1.3 亿元，同比增长 242.8%。

【德赛西威】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 64.1 亿元，同比增长 56.9%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 5.2 亿元，同比增长 41.0%。

【力合微】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 2.2 亿元，同比增长 60.4%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 0.3 亿元，同比增长 96.0%。

【和而泰】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 28.2 亿元，同比增长 1.0%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 2.0 亿元，同比增长-27.0%。

【铖昌科技】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 1.1 亿元，同比增长 42.7%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 5561.5 万元，同比增长 20.5%。

【思瑞浦】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 10.0 亿元，同比增长 105.9%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 2.4 亿元，同比增长 51.9%。

【东山精密】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 145.5 亿元，同比增长 3.9%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 8.0 亿元，同比增长 31.7%。

【北纬科技】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 1.2 亿元，同比增长 7.1%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 1449.5 万元，同比增长-60.1%。

【华体照明】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 2.1 亿元，同比增长-40.3%，公司实现归属于上市公司股东的净利润-1639.5 万元，同比增长-153.4%。

【天威视讯】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 7.0 亿元，同比增长-21.9%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 5502.9 万元，同比增长-29.3%。

【恒为科技】公司披露 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 2.5 亿元，同比增长-25.9%，公司实现归属于上市公司股东的净利润 1609.8 万元，同比增长 3.4%。

【网宿科技】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 25.3 亿元，同比+23.3%；归母净利润 0.9 亿元，同比-4.7%。

【华阳集团】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 24.9 亿元，同比+21.2%；归母净利润 1.6 亿元，同比+18.9%。

【数据港】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 7.1 亿元，同比+29.5%；归母净利润 0.4 亿元，同比-31.6%。

【中海达】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 5.6 亿元，同比-32.7%；归母净利润 0.6 亿元，同比-11.5%。

【意华股份】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 23.9 亿元，同比+24.5%；归母净利润 1.8 亿元，同比+168.1%。

【创维数字】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 62.4 亿元，同比+36.4%；归母净利润 4.9 亿元，同比+72.9%。

【新国脉】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 19.3 亿元，同比-2.3%；归母净利润-0.2 亿元。

【航天信息】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 91.9 亿元，同比+0.1%；归母净利润 2.9 亿元，同比-19.3%。

【紫光股份】公司发布 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营收 344 亿元，同比+11.9%；归母净利润 9.6 亿元，同比+3.6%。

4.3 股票/债券发行

【湖北广电】公司发布关于调整非公开发行 A 股股票发行方案的公告。调整后：“本次非公开发行的发行对象为包括楚天网络、楚天视讯在内的不超过 35 名（含 35 名）的特定对象。其中，楚天网络、楚天视讯认购金额均不低于人民币 5000 万元（含本数）且均不超过人民币 2 亿元（含本数）。”

【京泉华】公司发布 2022 年非公开发行 A 股股票预案，本次非公开发行股票数量不超过发行前公司股本总数的 30%，即不超过 5400 万股，拟募集资金总额不超过 4.4 亿元，扣除发行费用后全部用于以下项目：1.河源新能源磁集成器件智能制造项目；2.补充流动资金。

【睿创微纳】本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 16.4 亿元，扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：1.红外热成像整机项目 7.54 亿元；2.智能光电传感器研发中试平台 4 亿元；3.补充流动资金 4.86 亿元。

【华阳集团】公司发布 2022 年度非公开发行 A 股股票预案，本次发行不超过不超过 1.4 亿股，募集资金总额不超过 20 亿元，募用于：1.智能汽车电子产品产能扩建项目；2.汽车轻量化零部件产品产能扩建项目；3.智能驾驶平台研发项目。

4.4 投资/收购

【数据港】公司拟在河北省廊坊市高新技术产业开发区投资廊坊项目，建设符合国际水平、绿色节能的数据中心，进一步扩大公司主营业务规模及核心区域主业战略布局，项目预计总投资额 15.1 亿元。

【意华股份】公司控股子公司晟维新能源科技发展（天津）有限公司以自有资金与张家口合新能源集团有限公司共同投资设立开云新能源科技发展（张家口）有限公司，经营范围：新能源（生物燃料除外）技术开发、转让、咨询服务；太阳能电站设计、技术开发、转让、咨询服务；太阳能发电设备及配件设计、制造、销售、安装、调试及维护；货物或技术进出口。股权结构：张家口合新能源集团有限公司 35%，晟维新能源科技发展（天津）有限公司 65%。

4.5 激励/其他

【华正新材】公司发布关于不向下修正“华正转债”转股价格的公告：浙江华正新材料股份有限公司股价已触发“华正转债”转股价格向下修正条款。公司董事会决议本次不向下修正“华正转债”转股价格，且自公司董事会审议通过之日起的三个月内（自2022年8月15日至2022年11月14日），如再次触发“华正转债”转股价格向下修正条款的，亦不再提出向下修正方案。

【云南锗业】公司发布关于收到政府补助的公告：云南临沧鑫圆锗业股份有限公司及其子公司2022年3月31日至2022年8月12日期间收到各类政府补助共31笔，合计金额2614.2万元。其中：收到与收益相关的政府补助合计337.2万元，占公司最近一期经审计净利润的24.2%；收到与资产相关的政府补助合计2277万元，占公司最近一期经审计净资产的1.6%。

【四方光电】公司发布关于收到客户项目定点通知书的自愿性披露公告：公司于近日收到2家国内新能源主机厂（根据与上述客户签署的保密协议，均不能披露客户的具体名称）3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与车规级PM2.5传感器总成。根据上述2家客户预测，上述3个项目定点预计生命周期分别为5年、5年及7年，总金额约为1.86亿元（含税）。

【雷电微力】四川电网有序用电方案中所有工业电力用户（含白名单重点保障企业）实施生产全停，时间从2022年8月15日00:00至20日24:00，公司自2022年8月15日起生产线临时停产，具体复工时间以后续公告为准。

【初灵信息】近日，中国移动采购与招标网发布了《中国移动浙江公司2022-2023年全省PON-SDWAN政企智能网关产品采购》，公司全资子公司网经科技（苏州）有限公司为上述项目的中标候选人之一，中标份额：30%，按照招标总额度，本次预估中标金额近4000万元，具体以中标通知书或最终框架合同为准。

【圣邦股份】公司2022年股票期权激励计划规定的股票期权首次授予条件已经成就。股票期权首次授予日：2022年8月17日；股票期权首次授予数量：380.80万份；股票期权首次授予部分行权价格：133元/份；激励对象为公司公告本激励计划时在公司（含下属分、子公司，下同）任职的高级管理人员、核心管理人员及核心技术（业务）骨干。

【紫光国微】以公司现有总股本606,863,738股为基数，向全体股东每10股派3.25元现金，本次权益分派实施后公司总股本增加至849,607,776股。

【华数传媒】以公司现有总股本18.5亿股为基数，向全体股东每10股派发2.0元现金（含税），共派发现金3.7亿元。

【恒为科技】公司披露设立全资子公司公告，拟设立上海恒为投资有限公司，以自有资金出资6000万。

5 核心观点及投资建议

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

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，当前负面因素消退，Q2 业绩环比强劲复苏，建议关注智控厂商横向拓展储能、汽车电子带来的投资机会。主要标的：和而泰、拓邦股份等。

5.3 物联网之传输层

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

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

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

射频：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。上海市制定新一轮海上风电发展规划，2025、2030 年全市风电装机力争分别超过 2.62、5GW。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：政企业务国产替代趋势不变，国内设备商市场份额将大幅提升；消费者业务百花齐放。主要标的：中兴通讯、紫光股份等。

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

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

工业互联网：2022 世界机器人大会将于 8 月 18 日开幕，腾讯推出狗形机器人 Max2.0，小米推出人形机器人 CyberOne，厂商纷纷入局机器人赛道，建议关注机器视觉领域等上游核心零部件供应厂商。主要标的：奥普特、天准科技、凌云光等。

6 风险提示

新冠疫情反复风险；

海外宏观与贸易摩擦风险；

政策推进不及预期风险；

复工复产进展不及预期风险；

5G 商用与下游应用推进不及预期风险；

芯片供给短缺风险；

原材料价格上涨风险等。

分析师承诺

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

投资评级说明

公司评级

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

行业评级

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

重要声明

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

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

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

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

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

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

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理 销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	高级销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	高宇乐	销售经理	13263312271	13263312271	gylyf@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.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
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyrif@swsc.com.cn