

各线高速增长，拥抱 AIoT 2.0 新时代

投资要点

- **事件：**公司发布 2025 年半年报，上半年实现收入 20.5 亿元，同比+63.9%，实现归母净利润 5.3 亿元，同比+190.6%。
- **多产品线拓展放量，公司业绩高速增长。**1) 营收端：公司 25H1 营业收入同比增长 63.9%，主要是公司各线 AIoT 产品保持高速增长，在汽车电子、工业应用、机器视觉及各类机器人等重点领域持续扩张。2) 利润端：公司 25H1 归母净利润同比增长 190.6%，主要是因为公司产品结构改善，较高价值产品占比提升，收入增速快于费用致使费用率下降。公司毛利率进一步改善，毛利率为 42.29%，同比提升 6.4pp；净利率为 25.96%，同比提升 11.3pp。3) 费用端：25H1 公司期间费用率较上年同期同比缩窄，销售费用率为 1.6%，同比下降 0.5pp；管理费用率为 2.4%，同比下降 1.2pp；研发费用率 13.6%，同比下降 7.2pp。
- **创新推出端侧算力协处理器系列芯片解决方案。**端侧算力协处理器系列芯片内置大算力 NPU 和高带宽嵌入式 DRAM，能使端侧模型部署的算力、存力、运力三者动态平衡需求得到较好满足。与主处理器灵活搭配使用可以以较小成本满足端侧 AIoT 不同场景的迭代与创新需求，以及相同场景不同定位的产品差异化算力扩展需求，节省终端客户时间成本与开发周期。报告期内，公司研发推出首款端侧算力协处理器 RK182X，具备自研高神经网络算力、高带宽特性，能够高效支持端侧主流参数的文本型 LLM 和多模态 VLM 模型部署，面向汽车、智能家居、教育、机器人、工业控制等多场景应用。
- **进一步完善 AIoT SoC 芯片平台布局，持续发掘下游应用市场。**报告期内，公司正式发布 AI 视觉处理器 RV1126B 并开始批量供货，该处理器可以较低功耗和强劲性能运行大模型，广泛应用于各类 IPC、扫地机器人、会议摄像头、工业相机等领域。同时，公司也正在积极布局下一代旗舰芯片 RK3688 与次旗舰芯片 RK3668、多层次 AIoT 处理器、各类模拟 IP 及周边芯片产品等，进一步充实公司产品矩阵，更好响应汽车电子、机器视觉、工业及行业应用、机器人、教育办公等公司重点发展市场需求。
- **盈利预测与投资建议。**预计 25-27 年归母净利润 11.1/15.2/19.3 亿元。给予公司 2026 年 80 倍 PE，对应目标价 288.0 元。首次覆盖，给予“买入”评级。
- **风险提示：**下游需求不及预期的风险；市场竞争风险加剧风险；贸易摩擦升级对产品供应链造成影响的风险。

指标/年度	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入 (百万元)	3,136	4,459	5,741	6,939
增长率	46.94%	42.16%	28.76%	20.88%
归属母公司净利润 (百万元)	595	1,109	1,515	1,934
增长率	341.01%	86.40%	36.67%	27.63%
每股收益 EPS (元)	1.42	2.64	3.60	4.60
净资产收益率 ROE	16.78%	28.07%	33.66%	37.15%
PE	77.51	87.23	63.82	50.01
PB	13.00	24.49	21.49	18.58

数据来源: Wind, 西南证券

西南证券研究院

分析师: 王谋
执业证号: S1250521050001
电话: 0755-23617478
邮箱: wangmou@swsc.com.cn

分析师: 徐一丹
执业证号: S1250522090002
电话: 021-58351908
邮箱: xyd@swsc.com.cn

相对指数表现



数据来源: 聚源数据

基础数据

总股本(亿股)	4.21
流通 A 股(亿股)	4.21
52 周内股价区间(元)	49.67-246.3
总市值(亿元)	967.21
总资产(亿元)	50.10
每股净资产(元)	9.41

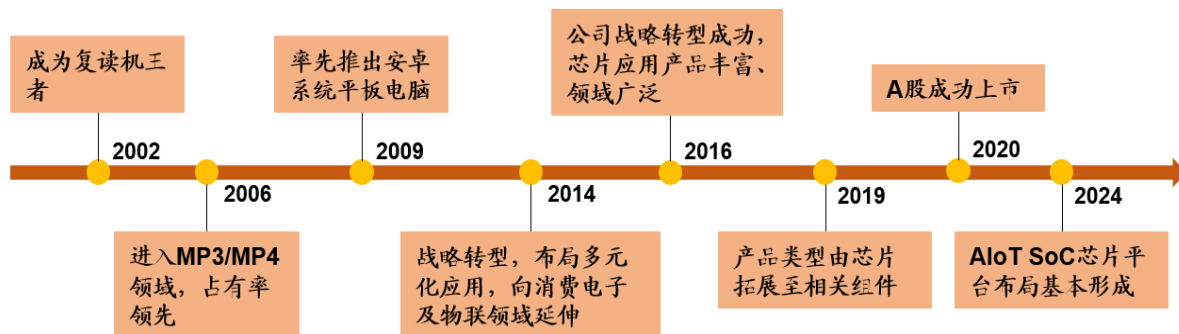
相关研究

1 瑞芯微：国内 AIoT SoC 设计领先企业

1.1 战略转型多元化应用，打造芯片平台全系布局

瑞芯微是国内领先的芯片设计企业，主营业务为智能应用处理器 SoC 及周边配套芯片的设计、研发与销售。公司成立于 2001 年，成立之初推出复读机芯片，2002 年研发“变速不变调”技术，进而成为复读机芯片行业的领先者；2006 年，公司产品进入 MP3/MP4 领域，市场占有率国内领先；2009 年，公司率先推出安卓平板电脑，推动国内平板电脑制造商的发展；2014-2015 年，公司寻求战略转型，持续加大研发投入，在产业布局、产品结构、应用领域等方面寻求突破，研发的产品系列向消费电子和智能物联应用领域延伸；2016 年后，公司基本实现战略转型，进入全新发展阶段，产品逐步进入多元化智能应用市场。经过近年来的发展，公司技术水平有效提升，产品实现结构优化与生命周期延长，智能物联 SoC 芯片销售占比持续提升。

图 1：公司主要发展历程



数据来源：公司招股书，公司年报，西南证券整理

公司的主要产品为通用型的智能应用处理器芯片，属于 SoC 产品中的一种，通常内置多核 CPU、GPU，并根据使用场景需要增加 ISP、NPU、多媒体视频编解码器及音频处理器等处理内核。除各类型智能应用处理器芯片外，公司主要产品还包括电源管理芯片、接口转换芯片、无线连接芯片、快充协议芯片等数模混合芯片以及模组等其他产品。公司致力于打造 AIoT SoC 芯片平台“高端-中高端-中端-入门级”全系列布局，让高端智能应用处理器在行业内形成标杆效应，协同各性能及算力水平的 IoT、AIoT 芯片平台满足下游不同领域客户的多层次算力需求，并与周边芯片形成完整解决方案。当前，公司 AIoT 平台布局基本形成，芯片产品广泛应用于多样的 AIoT 市场，下游产品线近百条，覆盖汽车电子、机器视觉、工业应用、教育办公、商业金融、智能家居以及消费电子等下游众多领域，各产线协同增长，是国内 AIoT 产品线布局最丰富的厂商之一。

表 1：公司主要产品介绍

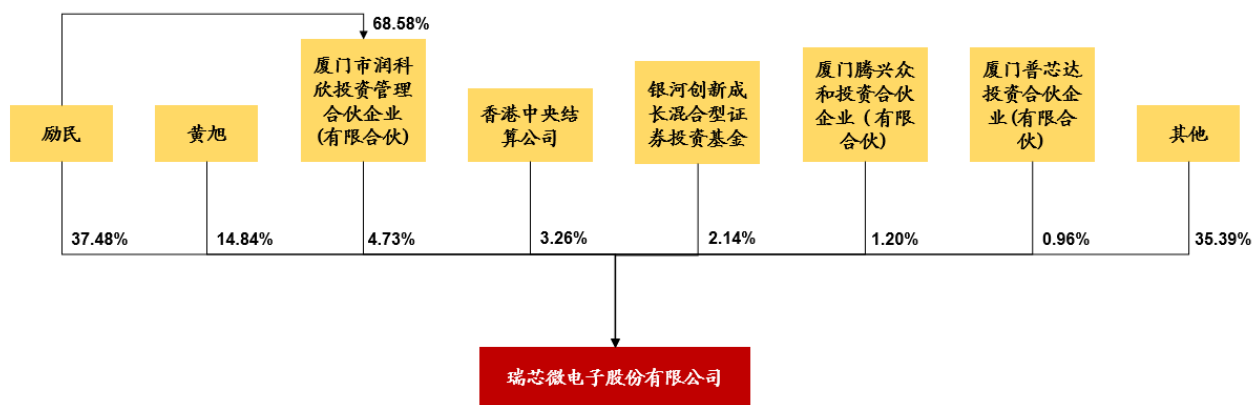
产品类别		产品型号	应用性质
智能应用处理器芯片	内置 NPU 的人工智能处理器	RK3588 系列、RK3576 系列、RK3568/66 系列、RK3562 系列等	通用应用处理器
		RV1126/09 系列、RV1106/03 系列、RV1103B/C 系列等	机器视觉处理器
		RK2118 系列等	音频专用处理器

产品类别	产品型号	应用性质
未内置 NPU 的通用智能处理器	RK3399 系列、RK3288 系列、RK3368 系列、RK3326 系列、RK3528 系列、RK3506 系列、RK3308 系列等	满足下游各领域产品的差异化需求
数模混合芯片	RK628F、RK960 等	电源管理芯片、视频接口芯片、接口转换芯片、无线连接芯片、快充协议芯片

数据来源：公司公告，西南证券整理

公司股权结构集中稳定，持股平台绑定核心员工。公司实际控制人为董事长、总经理励民先生，截止 2025 年半年报，其直接持有公司 37.48% 的股权，并通过控股润科欣间接持有公司 3.24% 股权，合计持有公司 40.72% 股权，为公司实际控制人与最终受益人。公司除了励民、黄旭两位董事外，其他人员或机构持股比例均较低且多为机构，股权结构相对集中且稳定，有利于公司贯彻长期经营方针。此外，润科欣投资、腾兴众和投资等机构为员工持股平台，有利于公司绑定核心骨干员工，实现长期协同激励与发展。

图 2：公司股权结构



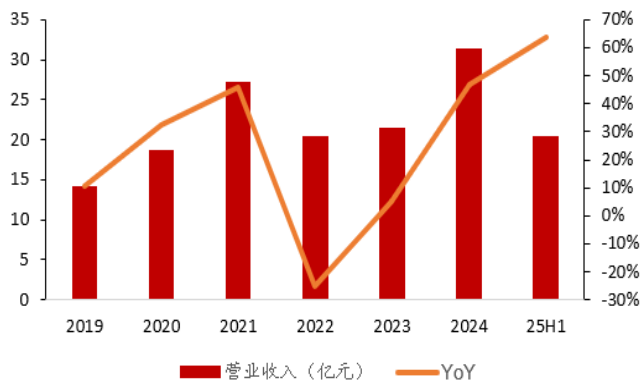
数据来源：Wind，西南证券整理（截止 2025 年半年报）

1.2 财务分析

AIoT 快速发展带动公司业绩高增。公司近年来业绩存在波动，2020-2021 年，AIoT 行业发展的同时，受到半导体行业供应紧张影响，公司业绩迎来快速增长。2022 年至 2023 年，公司受到宏观经济下行、下游需求疲软、客户去库存等环境因素影响，业绩有所承压。2024 年，全球电子行业市场有所复苏，人工智能催化 AIoT 下游景气度复苏。收入端，公司依托 AIoT SoC 芯片平台布局优势，以旗舰芯片 RK3588 为带领，打造多层次、满足不同需求的产品组合拳，促进下游 AIoT 在汽车电子、机器视觉、工业及行业类应用等多产品线的占有率持续提升，公司各产品线营收均实现增长，全年营收达 31.36 亿元，同比增长 47%；利润端，公司持续优化产品结构，盈利水平进一步提升，实现归母净利润 5.95 亿元，同比大幅增长 341%。

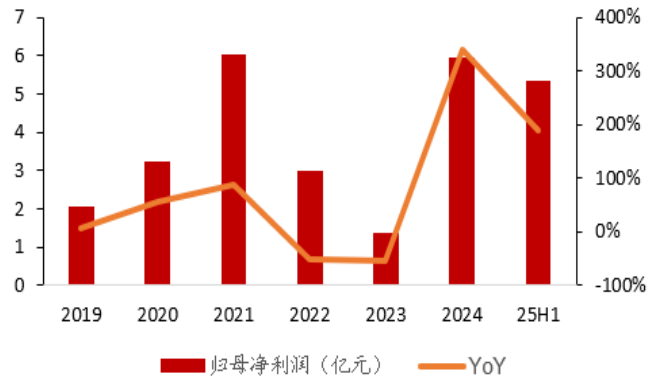
2025 上半年，AI 端侧发展迅速，公司依托在 AIoT 产品长期战略布局优势，业绩保持较高速增长，实现营业收入 20.46 亿元，同比增长 64%，创下历史新高；实现归母净利润 5.31 亿元，同比增长 191%。

图 3：公司营业收入及增速



数据来源：Wind，西南证券整理

图 4：公司归母净利润及增速

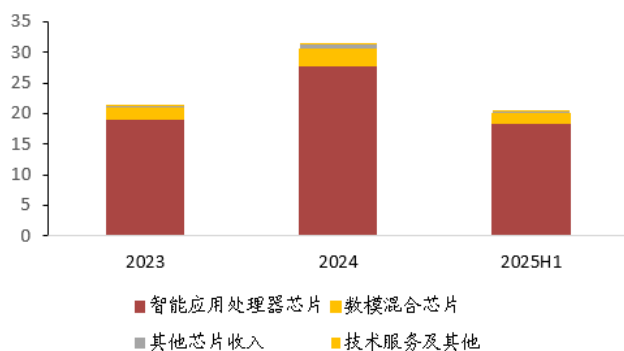


数据来源：Wind，西南证券整理

公司主要收入来源为智能应用处理器芯片及数模混合芯片两大类。公司主要业务包括智能应用处理器芯片、数模混合芯片、其他芯片及相关技术服务等，其中智能应用处理器芯片、数模混合芯片两项业务贡献公司主要营收。从营收结构看，2024 年，公司智能应用处理器芯片实现收入 27.72 亿元，同比增长 45%，占总营收比例 88%；数模混合芯片实现收入 2.86 亿元，同比增长 55%，占总营收比例 9%。2024 年后，市场有所复苏，端侧 AI 软硬件协同发展，在 AI 牵引下 AIoT 市场增长迅速，机器人、汽车等下游新应用兴起，公司智能应用处理器芯片增速较快，为业绩增长打下坚实基础。

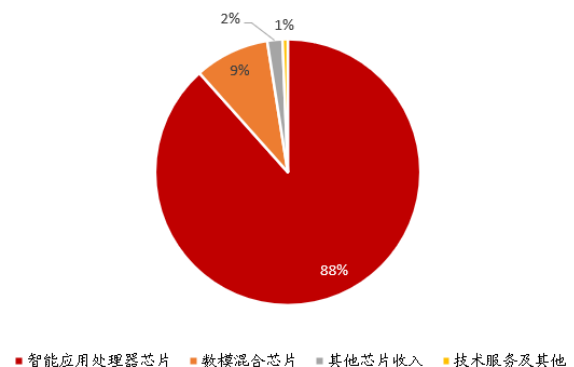
2025 上半年，DeepSeek 带动国内外大模型开源化，为端侧模型的技术支持、大范围应用进一步奠定基础。随着端侧模型落地应用条件不断成熟，各行业的 AIoT 可以在端侧部署适用大模型，由端侧模型驱动产品功能串联整合。公司推出端侧算力协处理器系列芯片解决方案，内置大算力 NPU 和高带宽嵌入式 DRAM，能较好满足端侧模型部署的算力、存力、运力三者动态平衡需求的同时具有较高的灵活性和可扩展性。公司智能应用处理器芯片营收 18.46 亿元，同比增长 67%，提升较为明显。

图 5：公司业务收入结构（单位：亿元）



数据来源：Wind，西南证券整理

图 6：公司 2024 年营收占比拆分



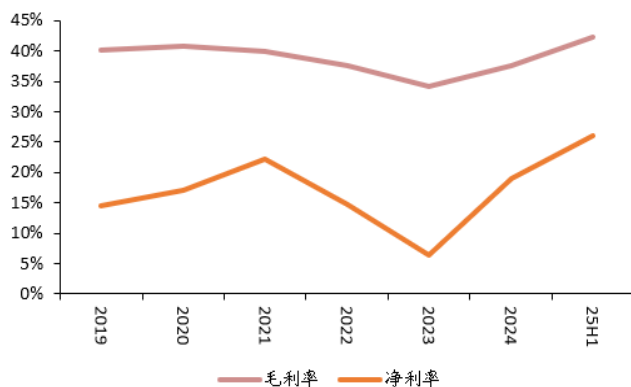
数据来源：Wind，西南证券整理

公司利率水平企稳回升，费率率整体呈现下降趋势。近年来公司的毛利率水平整体维持在 40% 左右，相对较为稳定，2022 年至 2023 年期间，由于下游市场景气度下降，公司毛利率和净利率均有所下滑，在 2023 年降至低点，分别为 34.25% 与 6.32%。2024 年，随着市场复苏与 AIoT 下游发展较快，公司积极改善产品结构并受到规模效应的有利影响，毛利

率回升至 37.59%，同比提升 3.34pp，净利率回升至 18.97%，同比提升 12.65pp。公司销售、管理、研发、财务整体费用率从 2019 年的 27.91% 降至 2024 年的 21.33%，其中 2022 年、2023 年公司费用率提升主要受到营收下滑影响较大，但费用支出整体稳定。

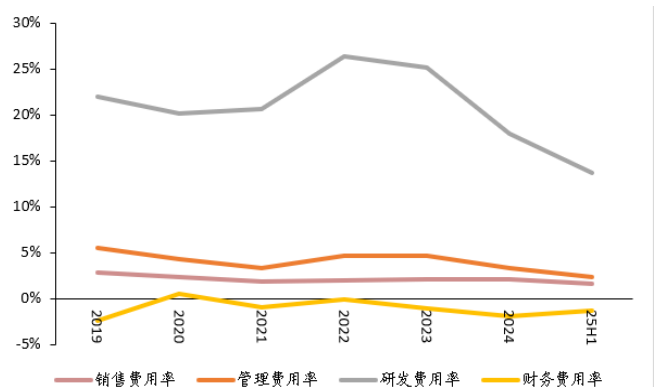
2025 年上半年，公司毛利率提升至 42.29%，净利率提升至 25.96%，盈利水平进一步提升。公司高端芯片产品占比提升及规模效应显著带动毛利率提升；费用端增速低于营收增速，销售、管理、研发、财务整体费用率降至 16.28%；毛利率提升与费用率下滑使得净利率有较大幅度的改善。

图 7：公司毛利率与净利率



数据来源：Wind，西南证券整理

图 8：公司费用率情况



数据来源：Wind，西南证券整理

2 盈利预测与估值

2.1 盈利预测

关键假设：

假设 1：智能应用处理器芯片：2024 年以来全球电子市场逐步复苏，AIoT 下游景气度持续提升，AI 在模型性能、使用效果等领域的不断发展，尤其是以 2025 年初 deepseek 为代表的大模型为边缘、终端 AI 应用发展带来颠覆性变革，同时伴随着端侧硬件技术水平的提高，上述因素共同推动了 AIoT 产品需求的快速增长。公司产品内置多核 CPU 和 GPU，并根据应用场景的需求增加 ISP、NPU 等处理内核，针对音频、工控、汽车、机器视觉等领域设计专用相关处理器，该板块未来有望随下游领域快速发展。此外，公司不断研发导入具备高性能高价值量的新产品，会带动利润率水平的提升。我们假设该板块未来 2025 年至 2027 年收入同比增速为 43.0%/29.0%/21.0%，毛利率水平达到 39.8%/40.5%/41.2%。

假设 2：数模混合芯片：公司此板块产品主要包括电源管理芯片、接口转换芯片、无线连接芯片等，这些芯片通常与公司的智能应用处理器芯片灵活搭配，增强公司整体产品解决方案的竞争力。公司坚持“阴阳互补”的发展战略，持续布局各类模拟 IP 及周边芯片产品。报告期内，公司研发并顺利推出新款低功耗无线连接芯片 RK962；同时积极推进新一代系列接口转换芯片的立项研发。我们预计公司 2025 年至 2027 年在该板块收入同比增速为 35.0%/25.0%/18.0%，该板块毛利率水平达到 47.5%/48%/48.5%。

假设 3：其他芯片：该板块包括音频专用芯片、快充协议芯片等，该板块是也是公司完善综合服务体系，提升一体化技术配套的重要部分。我们预计在板块，公司 2025 年至 2027 年的营业收入同比增速将达到 50%/40%/30%，毛利率水平维持在 55%左右。

表 2：分业务收入及毛利率

单位：百万元		2024A	2025E	2026E	2027E
智能应用处理器芯片	收入	2772.5	3964.7	5114.4	6188.5
	增速	45.1%	43.0%	29.0%	21.0%
	毛利率	36.2%	39.8%	40.5%	41.2%
数模混合芯片	收入	286.0	386.1	482.6	569.5
	增速	54.6%	35.0%	25.0%	18.0%
	毛利率	46.8%	47.5%	48.0%	48.5%
其他芯片	收入	58.0	87.0	121.8	158.3
	增速	193.3%	50.0%	40.0%	30.0%
	毛利率	51.8%	55.0%	55.0%	55.0%
技术服务及其他	收入	19.9	20.9	21.9	23.0
	增速	5.4%	5.0%	5.0%	5.0%
	毛利率	61.5%	65.0%	65.0%	65.0%
合计	收入	3136.4	4458.7	5740.8	6939.3
	增速	46.9%	42.2%	28.8%	20.9%
	毛利率	37.6%	40.9%	41.5%	42.2%

数据来源：Wind，西南证券

2.2 相对估值

根据公司所处行业，我们选取了主营业务与瑞芯微较为类似的三家可比公司，分别星宸科技、全志科技、国科微，2025 年三家公司 Wind 一致预期的平均 PE 约为 121 倍，2026 年一致预期约 83 倍 PE。

预计 2025-2027 年公司归母净利润分别为 11.1/15.2/19.3 亿元。考虑到公司作为国内 SoC 设计领军企业，在 AIoT 产品的长期战略布局优势、旗舰产品等带领 AIoT 各产品线高速增长、自研核心 IP 迭代构建核心技术护城河、产品结构改善带动利润率水平提升，我们给予公司 2026 年 80 倍 PE，对应目标价 288.0 元。首次覆盖，给予“买入”评级。

表 3：可比公司估值

证券代码	可比公司	股价（元）	EPS（元）				PE（倍）			
			24A	25E	26E	27E	24A	25E	26E	27E
300458.SZ	全志科技	50.16	0.26	0.42	0.59	0.77	147.24	118.04	84.31	65.01
301536.SZ	星宸科技	64.94	0.61	0.68	0.93	1.18	131.28	95.82	70.18	55.18
300672.SZ	国科微	95.28	0.45	0.64	1.02	1.34	149.19	149.92	93.72	70.97
平均值							142.57	121.26	82.74	63.72
603893.SH	瑞芯微	229.89	1.42	2.64	3.60	4.60	77.51	87.23	63.82	50.01

数据来源：Wind，西南证券整理（数据截止 2025.9.22 收盘）

3 风险提示

下游需求不及预期的风险；市场竞争风险加剧风险；贸易摩擦升级对产品供应链造成影响的风险。

附表：财务预测与估值

利润表（百万元）	2024A	2025E	2026E	2027E	现金流量表（百万元）	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入	3,136	4,459	5,741	6,939	净利润	595	1,109	1,515	1,934
营业成本	1,957	2,636	3,357	4,011	折旧与摊销	141	112	57	17
营业税金及附加	12	17	21	24	财务费用	-17	0	0	0
销售费用	64	87	112	132	资产减值损失	24	0	0	0
管理费用	102	134	172	208	经营营运资本变动	665	-1,124	-190	-268
财务费用	-61	0	0	0	其他	-27	-86	-116	-140
资产减值损失	-25	0	0	0	经营活动现金流净额	1,379	10	1,267	1,544
投资收益	5	89	115	139	资本支出	-125	-94	-41	-61
公允价值变动损益	40	0	0	0	其他	-218	89	115	139
其他经营损益	93	111	144	173	投资活动现金流净额	-343	-4	74	78
营业利润	611	983	1,304	1,627	短期借款	0	0	0	0
其他非经营损益	1	1	1	1	长期借款	0	0	0	0
利润总额	612	984	1,305	1,628	股权融资	49	2	0	0
所得税	17	-125	-210	-306	支付股利	-84	-705	-963	-1,230
净利润	595	1,109	1,515	1,934	其他	-18	-12	0	0
少数股东损益	0	0	0	0	筹资活动现金流净额	-52	-715	-963	-1,230
归属母公司股东净利润	595	1,109	1,515	1,934	现金流量净额	997	-710	377	392
资产负债表（百万元）	2024A	2025E	2026E	2027E	财务分析指标	2024A	2025E	2026E	2027E
货币资金	2,072	1,362	1,740	2,132	成长能力				
应收和预付款项	314	563	693	826	销售收入增长率	46.94%	42.16%	28.76%	20.88%
存货	784	1,819	2,105	2,448	营业利润增长率	638.28%	60.81%	32.69%	24.74%
其他流动资产	48	48	48	48	净利润增长率	341.01%	86.40%	36.67%	27.63%
长期股权投资	0	0	0	0	EBITDA 增长率	159.91%	69.52%	24.28%	20.74%
投资性房地产	0	0	0	0	获利能力				
固定资产和在建工程	37	28	56	105	毛利率	37.59%	40.88%	41.53%	42.19%
无形资产和开发支出	92	96	65	63	三费率	3.34%	4.95%	4.95%	4.90%
其他非流动资产	24	24	24	24	净利率	18.97%	24.87%	26.40%	27.87%
资产总计	4,266	4,833	5,613	6,530	ROE	16.78%	28.07%	33.66%	37.15%
短期借款	0	0	0	0	ROA	15.31%	24.37%	29.02%	31.86%
应付和预收款项	362	530	668	792	ROIC	13.71%	27.77%	33.35%	36.85%
长期借款	0	0	0	0	EBITDA/销售收入	20.62%	24.59%	23.73%	23.71%
其他负债	358	353	443	532	营运能力				
负债合计	720	883	1,111	1,324	总资产周转率	0.81	0.98	1.10	1.14
股本	419	421	421	421	固定资产周转率	81.01	137.28	136.03	86.19
资本公积	1,550	1,550	1,550	1,550	应收账款周转率	10.80	11.18	10.01	9.98
留存收益	1,585	1,988	2,540	3,245	存货周转率	1.92	2.03	1.71	1.76
归属母公司股东权益	3,546	3,950	4,502	5,206	销售商品提供劳务收到现金/营业收入				
少数股东权益	0	0	0	0	资本结构				
股东权益合计	3,546	3,950	4,502	5,206	资产负债率	16.88%	18.28%	19.79%	20.27%
负债和股东权益合计	4,266	4,833	5,613	6,530	带息债务/总负债	6.04%	4.89%	3.89%	3.26%
					流动比率	5.45	5.02	4.70	4.60
					速动比率	4.15	2.73	2.62	2.59
					股利支付率	63.58%	63.58%	63.58%	63.58%
业绩和估值指标	2024A	2025E	2026E	2027E	每股指标				
EBITDA	647	1,096	1,363	1,645	每股收益	1.42	2.64	3.60	4.60
PE	78	87	64	50	每股净资产	8.46	9.39	10.70	12.37
PB	13	24	21	19	每股经营现金	3.29	0.02	3.01	3.67
PS	15	22	17	14	每股股利	0.90	1.68	2.29	2.92
EV/EBITDA	68	87	70	58					
股息率	0.82%	0.73%	1.00%	1.27%					

数据来源：Wind，西南证券

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

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 20% 以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间
	卖出：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -20% 以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数 5% 以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数 -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。

西南证券研究院

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴 21 世纪大厦 10 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：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 楼

邮编：518038

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼 21 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	院长助理、研究销售部经理、 上海销售主管	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售岗	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	李煜	销售岗	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	汪艺	销售岗	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	戴剑箫	销售岗	13524484975	13524484975	daijx@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售岗	15800507223	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	欧若诗	销售岗	18223769969	18223769969	ors@swsc.com.cn
	蒋宇洁	销售岗	15905851569	15905851569	jjy@swsc.com.c
	贾文婷	销售岗	13621609568	13621609568	jiawent@swsc.com.cn
	张嘉诚	销售岗	18656199319	18656199319	zhangjc@swsc.com.cn
	毛玮琳	销售岗	18721786793	18721786793	mwl@swsc.com.cn
北京	李杨	北京销售主管	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售岗	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杨薇	销售岗	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	销售岗	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张鑫	销售岗	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	王一菲	销售岗	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn

	王宇飞	销售岗	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	马冰竹	销售岗	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	龚之涵	销售岗	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	杨举	销售岗	13668255142	13668255142	yangju@swsc.com.cn
广深	唐茜露	销售岗	18680348593	18680348593	tdl@swsc.com.cn
	文柳茜	销售岗	13750028702	13750028702	wlq@swsc.com.cn
	林哲睿	销售岗	15602268757	15602268757	lzh@swsc.com.cn