

## 激活数据要素潜能，着力发展数字经济

### 投资要点

- **行情回顾**：本周沪深300指数报收3828.22点，下跌3.19%。申万通信指数报收1816.26点，下跌3.74%，物联网指数报收5957.61点，下跌5.86%。
- **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.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，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。6.关注卫星互联网民用投资机会。
- **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**：产业转移趋势持续，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**：2022年Q2，全球5G基带收入同比增长40%，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**：苹果华为发布新机，华为配置卫星通讯功能。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**：集采规模增长，景气延续，主要标的：中天科技、亨通光电等。
- **风光储**：欧洲加码海风建设，海外海缆市场空间广阔。主要标的：亨通光电等。
- **光模块**：2022高速光模块市场规模有望同比增长20%，其中200G/400G/800G产品增长较快。主要标的：新易盛、中际旭创、仕佳光子等。
- **运营商**：探索建立具有中国特色的估值体系，看好运营商估值系统重构。主要标的：中国联通、中国电信、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，关注AR/VR办公产品增量。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**：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**：我国第一张企业5G专网的频率许可发放，工业网络建设加速。主要标的：三旺通信、奥普特、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

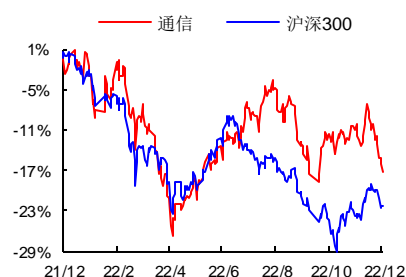
分析师：高宇洋

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	107
行业总市值(亿元)	28,187.35
流通市值(亿元)	13,032.60
行业市盈率TTM	24.1
沪深300市盈率TTM	11.2

### 相关研究

1. 通信行业2023年投资策略：关注八大投资主线 (2022-12-20)
2. 通信行业物联网周报(12.11-12.17)：中央经济会议奠基，关注ICT基础建设投资机会 (2022-12-20)
3. 通信行业物联网周报(12.4-12.10)：做大做强数字经济，关注信息化建设相关产业 (2022-12-12)
4. 通信行业物联网周报(11.27-12.3)：运营商支撑数字经济提质增效，5G后周期赋能工业互联网 (2022-12-05)
5. 通信行业物联网周报(11.20-11.26)：探索中国特色估值体系，运营商估值有望重构 (2022-11-28)
6. 通信行业物联网周报(11.12-11.19)：首张企业5G专网频率许可发放，关注工业互联网建设 (2022-11-21)

## 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 .....	9
4.1 增持/减持/回购 .....	9
4.2 股票/债券发行 .....	9
4.3 激励/其他 .....	10
5 核心观点及投资建议 .....	11
5.1 物联网之基础材料 .....	11
5.2 物联网之感知层 .....	11
5.3 物联网之传输层 .....	11
5.4 物联网之平台层 .....	12
5.5 物联网之应用层 .....	12
6 重点覆盖公司盈利预测及估值 .....	13
7 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

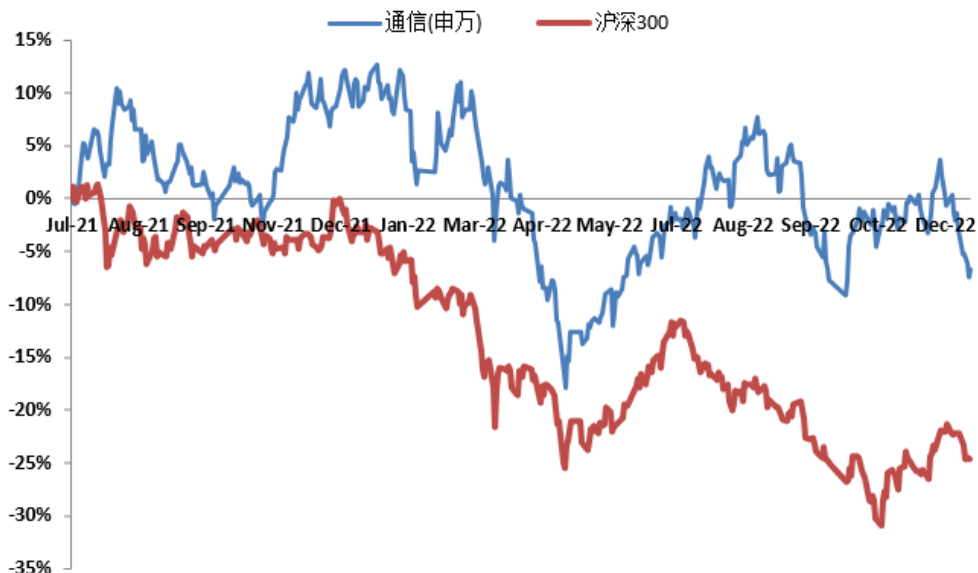
## 表 目 录

表 1：本周新股上市跟踪 .....	8
表 2：本周重点覆盖公司盈利预测及估值.....	13

## 1 本周行情回顾

截止 2022 年 12 月 23 日，本周沪深 300 指数报收 3828.22 点，下跌 3.19%。申万通信指数报收 1816.26 点，下跌 3.74%。

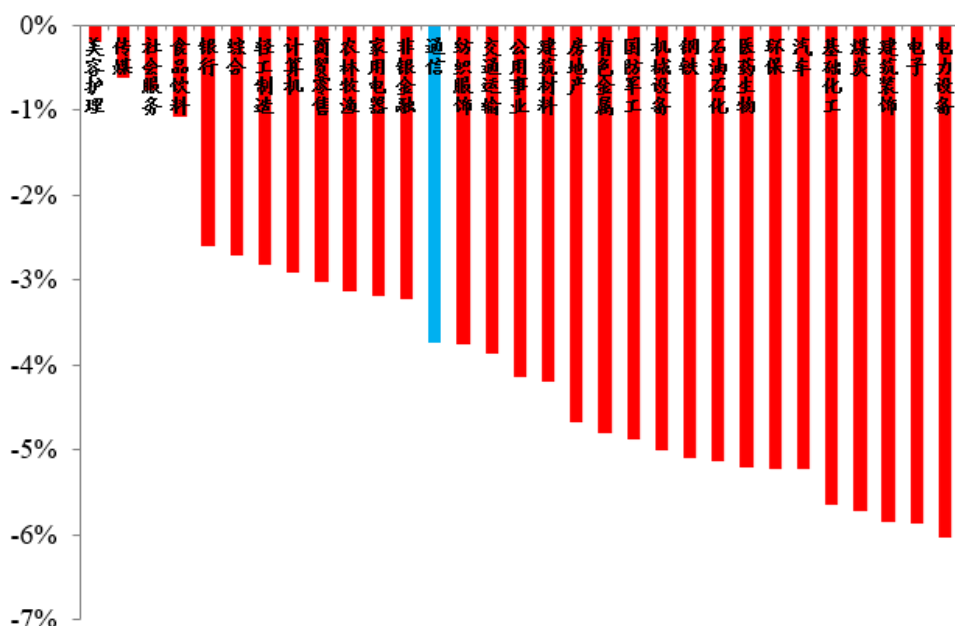
图 1：近一年申万通信指数相对沪深 300 表现



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 12 月 23 日收盘，本周通信板块下跌 3.74 个百分点，位列行业涨跌幅第 13 位。

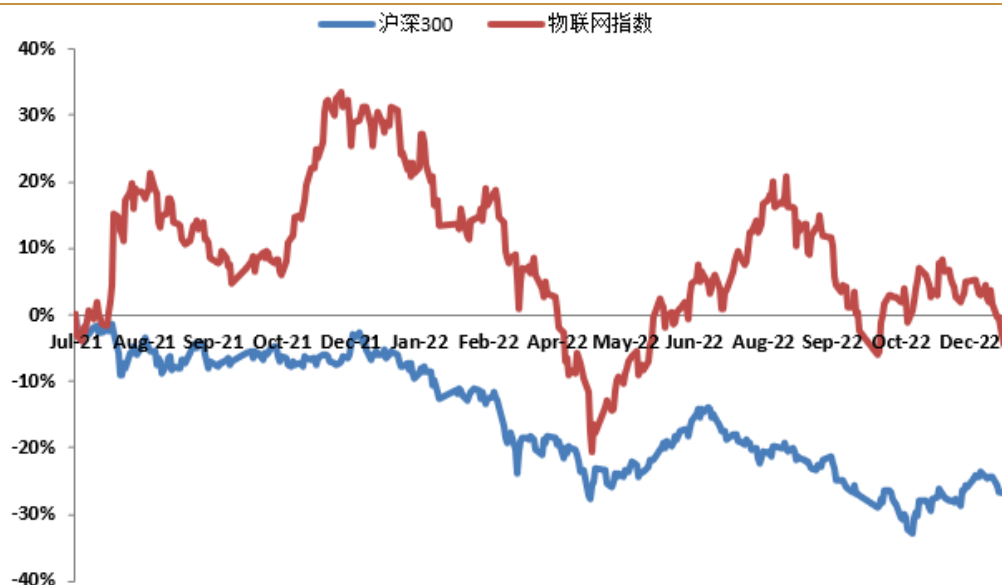
图 2：本周申万全行业涨跌幅情况



数据来源：Wind，西南证券整理

截止 2022 年 12 月 23 日，本周物联网指数报收 5957.61 点，较上周下跌 5.86%。

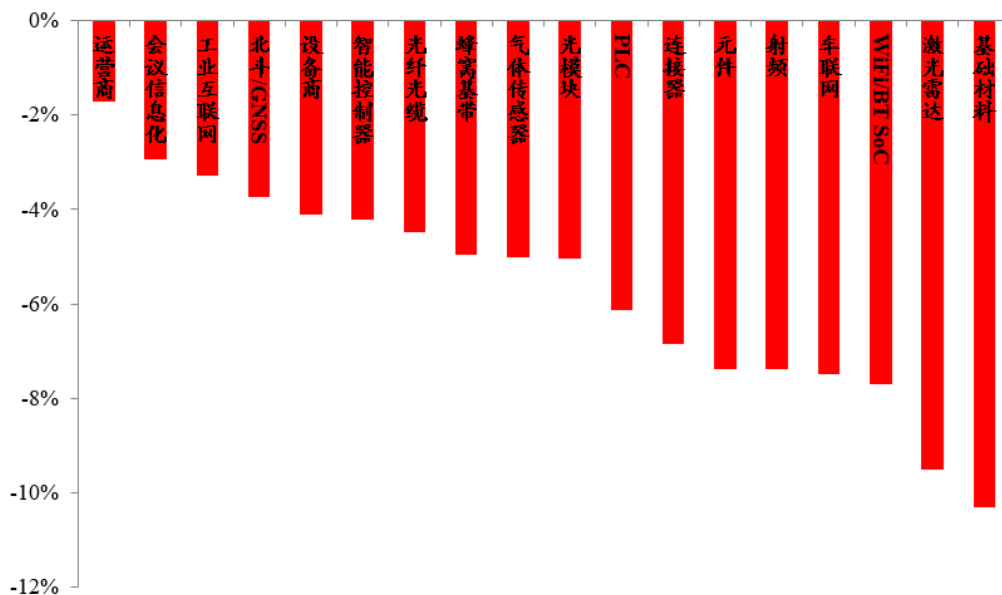
图 3：近一年物联网指数相对沪深 300 表现



数据来源：Wind, 西南证券整理

物联网子板块方面，涨跌幅前三分别为运营商板块（下跌 1.69%），会议信息化板块（下跌 2.93%），工业互联网板块（下跌 3.27%）。涨跌幅后三分别为基础材料板块（下跌 10.28%），激光雷达板块（下跌 9.48%），WiFi/BT SoC 板块（下跌 7.69%）。

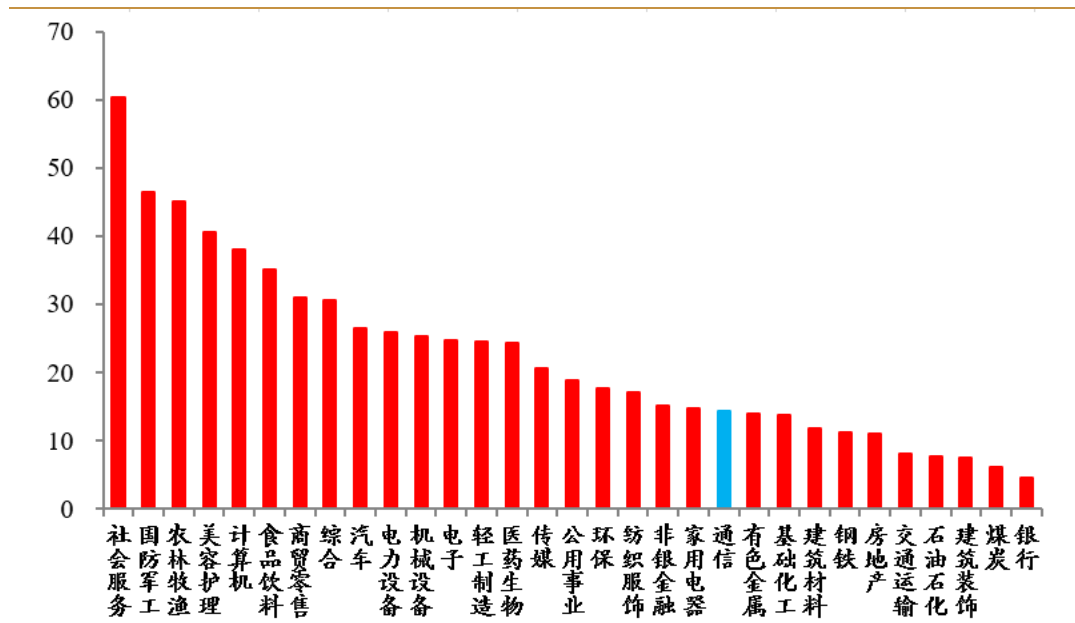
图 4：本周物联网子板块市场涨跌幅情况



数据来源：Wind, 西南证券整理

从估值角度来看,截至12月23日,申万通信行业PE(TTM)为14倍,在申万全行业中位列第21位。

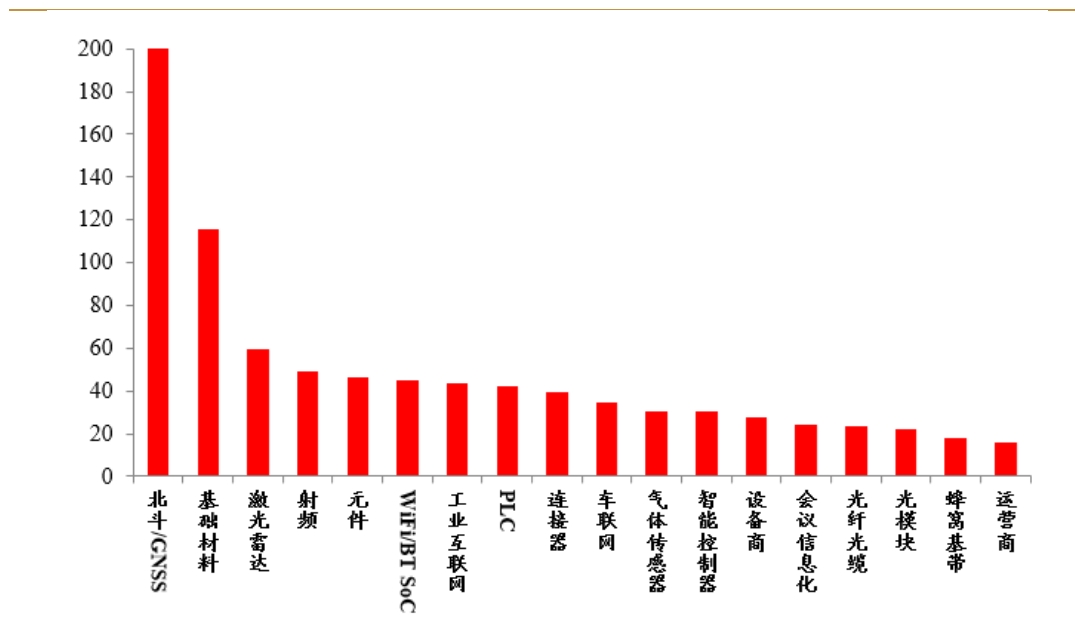
图 5: 申万全行业市盈率 TTM 情况



数据来源: Wind, 西南证券整理

从子板块来看,PE(TTM)排名前三位分别为北斗/GNSS 750倍,物联网基础材料 115倍,激光雷达 59倍。PE(TTM)排名后三位分别为运营商 15倍,蜂窝基带 18倍,光模块 22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

**中央经济工作会议举行：**2022 年 12 月 15 日至 16 日，中央经济工作会议在北京举行，会议提出明年要抓好坚定不移贯彻新发展理念、坚决打好三大攻坚战、确保民生特别是困难群众基本生活得到有效保障和改善、继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策、着力推动高质量发展、深化经济体制改革等重点工作。（中国政府网）

**中国电信/华为合作建成首个支持 5G RedCap 联合测试能力的 5G 开放实验室：**近期，中国电信物联网开放实验室宣布与华为共同完成 5G RedCap 实验室技术验证，并建成全球首个具备 5G R17 标准 RedCap 联合测试能力的开放实验室。此次技术验证，为 RedCap 的规模商用奠定了坚实基础，有助于打造 RedCap 行业终端生态认证体系，加速孵化 RedCap 终端模组应用，丰富 RedCap 芯模组产业生态。（物联网头条）

**享道 Robotaxi 自动驾驶出租车在上海临港开启运营：**12 月 15 日，上汽人工智能实验室（上汽 ai lab）及享道出行联合宣布，搭载了上汽 ai lab 自研高级别自动驾驶 2.0 技术的 robotaxi（自动驾驶出租车）在上海临港正式投入运营，市民通过享道出行 app 即可叫车体验。据介绍，今年 8 月，上汽享道 robotaxi 2.0 技术架构在临港发布，并在上汽临港工厂完成批量前装。此次临港启动运营，上汽享道 robotaxi 将进一步助力临港新片区智慧交通、智慧城市建设，推动临港“无人出租”业态场景化的建立，为上海自动驾驶行业发展起到引领示范作用。（物联网头条）

**中国电信物联网用户超 4 亿，超过移动电话用户数：**据“天翼物联”微信公众号消息，近日，中国电信物联网发展规模取得新突破，物联网用户超 4 亿，物联网用户数超过移动电话用户数，全面迈入“物超人”时代。其中，中国电信 NB-IoT 用户超 2 亿，是全球规模最大的 NB-IoT 运营商，全球首个 NB-IoT 用户破亿的运营商，全球规模最大的 NB-IoT 智能抄表运营商。

**高通推出面向物联网优化的超低功耗 LTE 调制解调器：**据高通官方消息，高通 QCX216 LTE 物联网调制解调器是一款成本优化的 Cat.1bis 调制解调器，可在全球范围内使用，并与现有 LTE 蜂窝基础设施无缝连接。该调制解调器支持多种接入技术的扫描能力，与高通地面定位服务支持的特性结合使用，可助力客户面向广泛行业开发超低功耗应用。高通表示，该集成解决方案可实现面向物联网而优化的高达 10Mbps 的速度，并以超低功耗运行从而延长电池续航。

**国产 CPU 龙芯进入工控市场：**据龙芯中科消息，日前中国工业互联网研究院、深圳华龙讯达与龙芯中科在龙芯产业园举行“新型工业控制系统联合实验室”签约仪式。作为国产自研 CPU 的代表之一，龙芯目前已经全面切换到了自研的 LoongArch 指令集架构，做到了 100% 自主，因此市场拓展方面也更加灵活，除了消费级桌面、笔记本及服务器之外，现在龙芯也开始推工控系统。目前，华龙讯达已经基于龙芯 3A5000，开发了国产化离散装备控制系统 JIC IPC 控制器。

**微软为全球 1000 万偏远地区人口提供卫星互联网接入服务：**近日，微软宣布与 Viasat 公司合作，旨在使 Airband 进入高速发展阶段。这项合作将利用 Viasat 的卫星网络，将互联网接入提供给全球 1000 万人，包括非洲的 500 万人，该计划目标在 2025 年底前连接 25 亿人，包括非洲的 1 亿人。在过去的五年里，微软的 Airband 计划已经帮助美国农村和世界各地的 5100 多万人实现了互联网接入。



**华为拿下德国市场：基站份额高达 59%！比 4G 都高：**据咨询机构 Strand Consult 的最新数据显示，华为的 5G 无线接入网设备（RAN）在德国的占比高达 59%，甚至超过了其 4G 网络设备的份额 57%。从狭义上简单理解，RAN 其实就是无线基站。目前，德国是欧洲第一大经济体，该国两年前通过了条款苛刻的 IT 安全法为 5G 网络设备准入设置了很高的门槛。

**中国移动发布万物智联子链：**近日，万物智联子链在 2022 中国移动合作伙伴大会物联网分论坛上正式发布，华为、中兴等 129 家公司上链。据介绍，中国移动万物智联子链围绕芯片、操作系统、传感器、模组、平台、视频、安全、ToV、ToG 等领域，协同产业链百千万合作伙伴，共谋需求、共编战队、共创机制、共筑生态、共赢未来，推动物联网产业链高质量发展。子链将从需求牵引、研发合作、资本扶持、创新孵化等方面为链上合作伙伴提供多项政策支持。（物联网头条）

**华为新专利亮相：说话即可解锁手机：**近日，华为技术有限公司申请的“一种语音控制方法及电子设备”专利获授权公布，展示了一种新的生物信息识别解锁技术。根据专利摘要，该技术涉及多媒体音频技术领域，可以采集用户的语音信号，并根据语音信号中的声纹解锁电子设备。通过该技术，用户在佩戴耳机的情况下，只需说一句话，就能够顺利解锁手机，不需要任何接触式操作。（物联网头条）

**乘风“扶摇号”，亨通承担的国家重点研发计划专项通过验收！**近日，关于国家重点研发计划“深海关键技术与装备”重点专项相关项目综合绩效评价结论的通知下达，由江苏亨通高压海缆有限公司承担的国家重点研发计划“深海关键技术与装备”专项“浮式海上风电用动态缆关键技术研发与示范应用”项目顺利通过验收，得到专家组的一致认可。（C114）

**英特尔推出 oneAPI 2023 工具包，大幅提升即将推出的英特尔硬件的价值：**今天，英特尔宣布英特尔®oneAPI 工具包的 2023 年版本已在英特尔®开发者云平台（Intel® Developer Cloud）上线，并正在通过现有的渠道推送。新的 oneAPI 2023 工具包支持即将推出的第四代英特尔®至强®可扩展处理器、英特尔®至强®CPU Max 系列和英特尔®数据中心 GPU，包括 Flex 系列和新的 Max 系列。（C114）

**中国联通 5G 行业专网产品体系 3.0 正式发布：**12 月 21 日，中国联通在 5G 应用“扬帆”创新高峰论坛暨 5G 应用创新联盟会员生态大会上，重磅发布了 5G 行业专网产品体系 3.0，实现 5G 专网 PLUS 能力纵深。据介绍，全新升级的 5G 行业专网产品体系 3.0 是基于 5G CtoB “集中一朵云、分布一张网”的立体网络架构，目前已服务超过 3500 个专网客户，荣获了第 19 届 5G World 峰会“5G 专网产业领导力奖”，将持续引领行业发展。（C114）

**2022Q3 手机 AP 芯片份额：联发科位居第一，海思趋近 0：**市场研究公司 Counterpoint Research 近日公布了 2022 年第三季度全球智能手机 AP（应用处理器）市场报告。报告显示，联发科智能手机 AP 出货量依旧位居第一，但领先优势显著缩小，从上季度 38% 份额环比下降至 35%。高通份额从 29% 环比提升至 31%，位居第二。苹果、展锐、三星分居第三到第五，份额分别为 16%、10%、7%。（C114）

**三大运营商 11 月份成绩单：**根据中国移动公布的 11 月份运营数据显示，当月，中国移动移动客户数净增 142.7 万户，用户总数达到 9.7 亿户。当月，中国移动套餐客户数净增 2388.3 万户，累计达到 6 亿户。有线宽带客户数净增 226.1 万户，累计达



到 2.7 亿户。数据显示，中国电信 11 月份移动用户数净增 60 万户，移动用户数累计 3.9 亿户。其中，5G 套餐用户净增 602 万户，5G 套餐用户数累计 2.6 亿户。有线宽带业务方面，当月中国电信有线宽带用户数净增 92 万户，有线宽带累计用户数 1.8 亿户。在可对比的 5G 用户方面，数据显示，中国联通 11 月份 5G 套餐用户新增 445.1 万户，累计 5G 套餐用户数达到 2.09 亿。(C114)

**移远通信推出 FC6xE 系列 Wi-Fi 6/6E 模组，助推智能家居与商业场景迈入智能化新阶段：**全球领先的物联网整体解决方案供应商移远通信今日宣布，正式推出 FC6xE 系列 Wi-Fi/蓝牙模组，进一步丰富其近距离通信产品线。该系列模组基于高通 QCA206x Wi-Fi 6E 平台，支持蓝牙音频功能，旨在为工业级、消费级和车载等领域提供更快速、更安全、更强大的 Wi-Fi 体验。(移远通信)

**余承东：华为车 BU 要在 2025 年盈利：**昨日消息，《晚点 AUTO》曝光了华为 12 月内部会议的内容，余承东表示，华为车 BU 要在 2025 年实现盈利。报道称，华为车 BU 目前已经经历了三年业务探索期，要完成盈利任务，车 BU 还有三年的上升期。这意味着未来三年，华为车 BU 要卖出更多的零部件，帮车企卖出更多的车。目前华为将智能驾驶解决方案的成本降到了 1.8-2 万元人民币，MDC 3.0 成本大概是 5000-6000 元。成本的下降，使得华为 MDC 可以向更大众的车型推广，为车 BU 创造更多收入。

**工信部：截至 10 月底全国共有 110 个城市达到千兆城市建设标准：**工信部近日通报 2022 年千兆城市建设情况。截至 2022 年 10 月底，全国共有 110 个城市达到千兆城市建设标准，完成总结评估工作，约占所有地级市的三分之一。其中，2021 年度建成 29 个千兆城市，2022 年度建成 81 个千兆城市。从区域分布看，东部地区建成 41 个千兆城市，中部地区建成 29 个千兆城市，西部地区建成 40 个千兆城市。

**Q3 手机芯片份额：联发科位居第一，海思趋近 0：**近日，Counterpoint 公布了 2022 年第三季度全球智能手机 AP（应用处理器）市场报告。报告显示，联发科智能手机 AP 出货量依旧位居第一，但领先优势显著缩小，从上季度 38% 份额环比下降至 35%。高通份额从 29% 环比提升至 31%，位居第二。苹果、展锐、三星分居第三到第五，份额分别为 16%、10%、7%。值得一提的是，华为海思在 2022 年第一季度还有 1% 份额，第二季度降为 0.4%，第三季度已经趋近 0。

**传台积电扣留俄罗斯客户处理器芯片并拒绝退款：**据外媒消息，俄数字发展部官员表示，一批已制造完成的俄罗斯处理器芯片被困在国外，无法运抵该国，已经对电脑服务器等研发产生了负面影响。此前曾有消息称，台积电拒绝将已代工完成的 Baikal 和 Elbrus 处理器发运至俄罗斯，该公司目前仍未恢复相关产品的代工和发运，也没有就未完成的订单向俄罗斯客户退还款项。目前尚不清楚台积电以何种理由持有现成批次的处理器而不发给客户。俄数字发展部官员表示，2022 年生产了 15000 台基于俄罗斯 CPU 的计算机和 8000 台服务器，“如果订购和生产的那批处理器能够发货，今年会有更多产量。”

**中科驭数宣布 DPU 芯片 K2 成功点亮：**近日，DPU 芯片企业中科驭数宣布自主研发的第二代 DPU 芯片 K2 成功点亮。据介绍，K2 采用 28nm 成熟工艺制程，可支持网络、存储、虚拟化等功能卸载，是目前国内首颗功能较完整的 ASIC 形态的 DPU 芯片，具有成本低、性能优、功耗小等优势。在性能上，K2 具有出色的时延性能，可以达到 1.2 微秒超低时延，最高支持 200G 网络带宽。在应用场景上可广泛适用于金融计算、

高性能计算、数据中心、云原生、5G 边缘计算等场景，有望成为最快规模化落地应用的国产 DPU 芯片。

**浪潮发布服务器操作系统 KOS:** 近日，浪潮信息正式发布服务器操作系统“KOS” (InspurKOS)，为数据中心的软硬件协同设计与优化，提供稳定可靠、高效协同、广泛兼容、全天候运维的基础软件平台。同时，浪潮承诺将深度参与社区建设，促进开源操作系统的产业化发展。目前，KOS 已在政务、金融、通信、能源、交通、医疗等众多行业中广泛应用，累计装机量超过 20 万台，并提供长达 10 年的维护支持。

**2023 年 4 月日本解禁部分 L4 级别自动驾驶:** 据日本共同社报道，日本政府部门正式决定，从 2023 年 4 月 1 日起解禁相当于在特定条件下由系统操控车辆的“Level 4”级 (L4 级) 的自动驾驶出行服务以及利用自动配送机器人的业务。

**Aurora 发布最新版自动驾驶辅助系统:** 外媒报道，自动驾驶汽车技术公司 Aurora Innovation 发布其集成硬件和自动驾驶系统的最新版本 Aurora Driver Beta 5.0，用于得克萨斯州的自动驾驶卡车车队。5.0 具体新功能包括：检测并正确响应紧急车辆，如救护车、消防车和执法车辆；在解决促使 Aurora Driver 靠边停车的系统问题后安全地重新进入车流；在施工区的典型场景，即存在临时障碍物的地区导航车道；更加接近“功能完备 (Feature Complete)”。

**小 i 机器人递表，拟纳斯达克上市:** 12 月 20 日，小 i 机器人向美国证监会递交招股书，拟以股票代码“XI”在纳斯达克上市。小 i 机器人自主研发并拥有自有知识产权的认知智能平台(CIAI)，结合自然语言处理、语音处理、计算机视觉、机器学习、情感计算和数据智能和超级自动化等六大核心技术，形成 AI+联络中心、AI+金融、AI+城市公共服务、AI+建筑、AI+元宇宙、AI+制造以及 AI+智慧医疗等多元化产品及产业形态。

**中国电科联合研发国内首套全栈国产化风电主控系统成功投运:** 近期，由中国电科、中国华电联合研发的国内首款基于自主安全可信嵌入式操作系统的全栈国产化风电主控系统成功投运。系统采用基于 IPC 技术自主研发的 SA92C 嵌入式控制器平台，搭载了电科自主研发的锐华 (ReWorks) 安全可信嵌入式操作系统和国产嵌入式处理器，实现了从 SOC 芯片、操作系统、组态软件到控制逻辑的全栈核心技术自主可控。相较于上一代产品，系统在中断响应时间、任务切换时间、软件安全性等关键性能指标上获得大幅提升。

**联通披露 5G-A 时代毫米波总体规划:** 2025 年实现创新应用部署。中国联通日前正式发布《中国联通 5G 毫米波技术白皮书 3.0》披露，中国联通将分“三阶段”实现推进毫米波网络能力实现：2023 年视频率政策情况，进行毫米波网络场景化部署试验；2024 年进行 R18 等关键能力试验验证；2025 年进行毫米波创新应用部署。(C114 通信网)

**R&S 联合六么四推出频域参数测试方案:** 罗德与施瓦茨公司和苏州六么四科技联合推出的频域参数测试方案——GOCA-110 通用光电元器件分析仪与 R&S 矢量网络分析仪协同工作，能够帮助用户快速、可靠地实现 110 GHz 宽频带光电元器件多维频率响应参数测量，助力用户实现高效率高质量的研发与生产。(讯石光通讯)

**台积电 1nm 有望 2028 年量产:** 台积电在先进工艺上的布局非常深远，其明年重点量产 3nm，而 2nm 工艺则会在 2025 年量产，1nm 工厂已经开始选址工作，2028 年有望实现量产。对于 1nm 工艺来说，除了投资计划高达 200 亿美元外，工厂的耗电也是

绝对的电老虎，预计到 2028 年，1nm 工厂的耗电量会相当于全台 2.3% 的用电量，台积电所有工厂将占到全台 15% 以上，影响极大，对供电的要求很高。（物联网头条君）

**意法半导体发布 100W 无线充电接收器芯片：**据悉，这是业内额定功率最高的无线充电接收芯片，面向当前市场上最快的无线充电。使用意法半导体的新芯片 STWLC99，不到 30 分钟即可将一部电池容量最大的高端智能手机充满电。意法半导体称，该芯片前所未有的功率处理能力将改变工业工具、医疗监护、药泵、移动机器人、无人机等电池供电设备的发展前景，延长设备续航时间，缩短充电时间。除提高用户便利性之外，大功率无线充电技术还能让设计人员创造出无电源插座和电源线的工业设备，给终端用户带来各种好处。取消充电插座可以节省电路板空间，加强设备的防水或防尘的密封性，便于在具有挑战性的环境中操作运行。（物联网头条君）

**苹果 iPhone 15 系列将采用高通骁龙 X70 5G 基带芯片：**根据 DigiTimes 报道，苹果 iPhone 15 系列将继续采用高通 5G 基带芯片，因为苹果公司仍在继续开发自有的 5G 定制芯片。最新的报道称，台积电将成为高通 5G 芯片的主要供应商，用于 iPhone 15 系列，采用 5nm 和 4nm 工艺。（物联网头条君）

### 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
2022-12-23	树根互联股份有限公司	科创板	已回复	软件和信息技术服务业	15.00	济南市
2022-12-23	常州迅安科技股份有限公司	北证	正在发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	2.75	佛山市
2022-12-23	浙江晨泰科技股份有限公司	创业板	已受理	仪器仪表制造业	2.85	广州市
2022-12-23	深圳市博实结科技股份有限公司	创业板	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	25.10	常州市
2022-12-23	利尔达科技集团股份有限公司	北证	已审核通过	计算机、通信和其他电子设备制造业	6.40	温州市
2022-12-23	杭州视芯科技股份有限公司	创业板	终止(撤回)	软件和信息技术服务业	7.98	深圳市
2022-12-23	得一微电子股份有限公司	科创板	已问询	软件和信息技术服务业	12.24	杭州市
2022-12-22	合肥埃科光电科技股份有限公司	科创板	已回复(第二次)	仪器仪表制造业	11.19	杭州市
2022-12-22	深圳华强电子网集团股份有限公司	创业板	已审核通过	互联网和相关服务	4.01	深圳市
2022-12-22	安徽富乐德科技发展股份有限公司	创业板	已发行	专业技术服务业	4.14	合肥市
2022-12-22	宁波奥拉半导体股份有限公司	科创板	已问询	软件和信息技术服务业	30.07	深圳市
2022-12-22	杭州鸿世电器股份有限公司	创业板	终止(撤回)	电气机械和器材制造业	4.41	铜陵市
2022-12-22	武汉达梦数据库股份有限公司	科创板	已审核通过	软件和信息技术服务业	23.51	宁波市
2022-12-22	深圳佰维存储科技股份有限公司	科创板	已发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	8.00	杭州市
2022-12-21	泰凌微电子(上海)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	13.24	武汉市
2022-12-21	格兰康希通信科技(上海)股份有限公司	科创板	已受理	计算机、通信和其他电子	7.82	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
				设备制造业		
2022-12-21	上海阿莱德实业股份有限公司	创业板	证监会注册	计算机、通信和其他电子设备制造业	3.34	上海市
2022-12-20	南京莱斯信息技术股份有限公司	科创板	已回复(第二次)	软件和信息技术服务业	10.17	上海市
2022-12-20	碧兴物联科技(深圳)股份有限公司	科创板	已审核通过	仪器仪表制造业	4.13	上海市
2022-12-20	苏州清越光电科技股份有限公司	科创板	已发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	4.00	南京市
2022-12-20	远江盛邦(北京)网络安全科技股份有限公司	科创板	待上会	软件和信息技术服务业	5.65	深圳市
2022-12-19	浙江艾能聚光伏科技股份有限公司	北证	已审核通过	电气机械和器材制造业	2.00	苏州市
2022-12-19	杭州萤石网络股份有限公司	科创板	已发行	计算机、通信和其他电子设备制造业	37.39	北京市
2022-12-19	珠海博雅科技股份有限公司	科创板	已问询	计算机、通信和其他电子设备制造业	7.50	嘉兴市
2022-12-19	灿芯半导体(上海)股份有限公司	科创板	已受理	软件和信息技术服务业	6.00	杭州市
2022-12-19	河南驰诚电气股份有限公司	北证	已审核通过	仪器仪表制造业	1.29	珠海市
2022-12-19	杭州美登科技股份有限公司	北证	已发行	软件和信息技术服务业	2.66	上海市

数据来源: Wind, 西南证券整理

## 4 公司公告

### 4.1 增持/减持/回购

【工业富联】公司 2019 年股票期权与限制性股票激励计划部分激励对象已离职或个人业绩考核未达标, 不符合激励计划所规定的解除限售条件, 其已获授但尚未解除限售的限制性股票应由公司回购注销。本次回购注销股份 144.3 万股。

【德赛西威】截至 2022 年 12 月 20 日, 神华投资实施减持计划时间已过半, 持有股份 7980268 股, 占总股本 1.4372%。

【上海瀚讯】上海力鼎于 2022 年 8 月 1 日至 2022 年 12 月 19 日通过深圳证券交易所集中竞价交易、大宗交易的方式减持和参与转融通证券出借业务合计 706.08 万股, 累计持有的公司股份比例减少 1.1243%。

### 4.2 股票/债券发行

【电连技术】公司发布关于终止发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的公告, 2022 年 6 月 24 日, 公司拟通过发行股份及支付现金的方式收购 FTDI 之上层出资人的有关权益份额以及 Stoneyford Investments Limited 持有的 FTDI19.80% 股权, 并募集配套资金, 但由于本次交易核心资产位于境外, 受疫情影响, 相关审计评估及尽调工作进度不达预期, 且公司与 FTDI 境外股东未能就收购条款达成一致, 经协商双方决定终止本次交易事项。



### 4.3 激励/其他

【翱捷科技】公司发布诉讼事项进展公告，收到最高人民法院电子送达的（2022）最高法知民终 2623 号《受理通知书》，与上海移芯、刘石等六被告侵害技术秘密纠纷一案，法院受理了相关诉讼，涉案金额约 1.9 亿元。

【ST 榕泰】公司拟向自然人余健出售全资子公司揭阳市鑫榕新材料有限公司 100% 股权，股权转让价款为 2150 万元。

【TCL 科技】因个人原因，杜娟女士申请辞去公司非执行董事及董事会专业委员会相关职务，辞职后不在公司担任其他职务；金吁植先生申请辞去公司执行董事、高级副总裁及董事会专业委员会相关职务，将担任公司董事长高级顾问，并提名为 TCL 华星副董事长。

【高德红外】公司及全资子公司湖北汉丹机电有限公司近日与客户集中签订了多个型号项目合同，合同金额合计为 11602.325 万元。

【万马科技】公司全资子公司上海优忒网络科技有限公司与东风汽车集团股份有限公司乘用车公司签订了《战略合作框架协议》，本合同约定的合作有效期限为 3 年，本协议的签订预计不会对公司本年度财务状况及经营业绩产生重大影响，但协议在有效期内的顺利实施将有助于公司业务的进一步提升，从而对公司以后年度的经营业绩产生积极影响。

【麦捷科技】公司将 2019 年股票期权激励计划首次授予股票期权行权价格调整为 8.12 元/股，2021 年股票期权调整为 6.57 元/股。因 2021 年限制性股票激励计划中 18 名激励对象离职，作废 163800 股第二类限制性股票。同时授予 327 名激励对象 1320 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告日公司股本总额的 1.55%，授予价格 6.63 元/股，业绩考核：2021/2022/2023 考核年度对应营业收入目标值分别为 30/35/40 亿元。

【中国电信】公司发布 2022 年 11 月主要运营数据，11 月移动用户数达到 39108 万户，其中 5G 套餐用户数 26294 万户，有线宽带用户数达到 18063 万户。

【中国移动】公司发布 2022 年 11 月主要运营数据，11 月移动用户数达到 97468 万户，其中 5G 套餐用户数 59540 万户，有线宽带用户数达到 26994 万户。

【中国联通】公司发布 2022 年 11 月主要运营数据，11 月“大联接”用户数累计达到 85372 万户，5G 套餐用户数 20945 万户，物联网终端连接累计达到 37640 万户。

【百利科技】公司近期参与了贵州磷化开瑞科技有限责任公司 10 万吨/年磷酸铁锂项目 EPC（设计、采购、施工）总承包项目的投标，根据招标单位发来的《邀标竞标中标通知书》，确认公司为中标人。工程规模为 10 万吨/年磷酸铁锂生产线及配套设施、1000 吨/年磷酸锰铁锂材料中试示范线以及项目规划建设用地 188 亩；项目中标价为人民币 148,016.78 万元，最终价格以双方签订合同为准。

【神州数码】公司发布《神州数码 2023 年股票期权激励计划(草案)》，本激励计划涉及的激励对象共计 430 人，包括公司高级管理人员、公司核心技术/业务人员，拟授予激励对象的股票期权数量为 3255.2 万份，约占股本总额的 4.87%，行权价格为每股 21.17 元。公司层面业绩考核目标如下：2023 年云计算及数字化转型营业收入和自主品牌营业

收入触发值为 81 亿元、目标值为 90 亿元，净利润触发值为 10.8 亿元，目标值为 12 亿元；2024 年云计算及数字化转型营业收入和自主品牌营业收入触发值为 108 亿元、目标值为 120 亿元，净利润触发值为 12.42 亿元，目标值为 13.8 亿元。

## 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。6.关注卫星互联网民用投资机会。

### 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、数字经济的政策催化，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，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：国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》，提出要加快物联网、工业互联网、5G 等设施建设，丰富 5G 网络应用场景，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：在全年手机移动端射频需求承压，以及下游 ODM 与整机厂去库存的背景下，新机发布有望提振下游需求。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：9月20日，中国移动发布《2022年至2023年非骨架式带状光缆产品集中采购中标候选人公示》，集采规模同比增长26.4%，行业高景气度有望延续。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，持续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、长飞光纤等。

风光储：Q2以来海风进程加速，新一轮海缆旺季开启。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：LightCounting 报告指出光模块的销售额在 Q1 整体下降，然后在 Q3 恢复，再次上升到 20 亿美元以上，几乎超过 2021 年 Q4 的销售记录。以太网光模块的销售额在 Q1 也有所下降，在第二季度回升，达到略高于 12 亿美元，但低于 2021 年 Q4。在电信领域，DWDM 的销售额达到了新的高度，超过了 4.5 亿美元，而 FTTx 和无线光模块的销售额保持稳定。看好具备高速光模块规模生产能力的厂商。主要标的：中际旭创、新易盛等。

## 5.4 物联网之平台层

运营商：证监会主席强调探索建立具有中国特色的估值体系，促进市场资源配置功能更好发挥。预计此背景下，国央企的估值水平有望进一步提升。主要标的：中国联通等。

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。2022 上半年，中国视频会议市场规模达到 4.3 亿美元，预计 26 年国内视频会议市场规模将超 14 亿美元，关注 VR/AR 新产品对企业办公带来的增量。主要标的：亿联网络等。

IDC：近日，上海市通信管理局制定《新型数据中心“算力浦江”行动计划 2022 年度重点任务分解表》，具体内容包括持续统筹优化建设布局、筑强新型算力网络体系、提升算力赋能应用水平、推动算力产业创新发展、促进绿色低碳算力发展以及加强算力安全防护水平等 6 各方面。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：英伟达发布新款智能汽车芯片 Thor，可实现 2000TOPS 的 AI 算力。上海、深圳等地发布智能网联汽车发展方案，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：国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022-2035年）》，提出要加快工业互联网建设，推进制造业高端化、智能化、绿色化，深入实施工业互联网创新发展战略，建议关注工业互联网投资机会，主要标的：三旺通信、奥普特、天准科技、凌云光等。

## 6 重点覆盖公司盈利预测及估值

表 2：本周重点覆盖公司盈利预测及估值

2022/12/23	覆盖公司	市值	股价	归母净利润(亿元)			EPS			PE			评级
		(亿)	(元)	22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E	
688233.SH	神工股份	64	40.10	2.0	3.6	4.3	1.27	2.24	2.71	32	18	15	买入
688099.SH	晶晨股份	300	72.67	11.9	15.3	19.6	2.89	3.72	4.75	25	20	15	买入
603893.SH	瑞芯微	289	69.16	8.3	11.3	15.1	1.98	2.71	3.61	35	26	19	买入
688018.SH	乐鑫科技	72	89.52	2.0	3.1	4.2	2.52	3.83	5.22	36	23	17	买入
688259.SH	创耀科技	62	77.91	1.3	1.9	2.6	1.61	2.37	3.27	48	33	24	买入
003031.SZ	中瓷电子	195	93.51	1.9	2.6	3.4	0.92	1.23	1.62	102	76	58	买入
300007.SZ	汉威科技	53	16.20	3.2	4.2	5.5	0.98	1.29	1.70	17	13	10	买入
688665.SH	四方光电	65	92.85	2.5	3.5	4.7	3.60	5.04	6.68	26	18	14	持有
002920.SZ	德赛西威	599	107.79	11.9	16.3	21.2	2.14	2.93	3.81	50	37	28	买入
002906.SZ	华阳集团	159	33.50	4.2	5.7	7.4	0.89	1.21	1.56	38	28	21	买入
688800.SH	瑞可达	115	101.29	2.5	3.7	5.4	2.33	3.47	5.02	43	29	20	持有
002897.SZ	意华股份	78	45.50	3.6	4.4	5.3	2.09	2.57	3.11	22	18	15	买入
688589.SH	力合微	33	33.01	1.1	2.2	2.6	1.08	2.19	1.63	31	15	20	买入
603738.SH	泰晶科技	56	20.31	16.2	21.5	26.6	1.24	1.64	2.02	16	12	10	买入
600522.SH	中天科技	484	14.17	37.8	47.7	56.3	1.11	1.40	1.65	13	10	9	买入
600487.SH	亨通光电	347	14.05	21.2	28.2	36.5	0.90	1.19	1.54	16	12	9	买入
300502.SZ	新易盛	118	23.25	8.6	9.9	11.7	1.69	1.96	2.31	14	12	10	买入
002402.SZ	和而泰	129	14.16	7.1	9.3	12.5	0.80	1.00	1.40	18	14	10	买入
002881.SZ	美格智能	68	28.24	2.0	3.4	4.5	0.80	1.40	1.90	35	20	15	买入
300628.SZ	亿联网络	527	58.40	21.1	27.5	35.2	2.30	3.10	3.90	25	19	15	买入
603236.SH	移远通信	187	99.19	6.2	9.8	14.8	3.30	5.20	7.80	30	19	13	持有
688220.SH	翱捷科技-U	265	63.36	0.0	1.7	4.6	0	0.40	1.10	0	158	58	买入
688233.SH	神工股份	64	40.10	2.0	3.6	4.3	1.27	2.24	2.71	32	18	15	买入
688099.SH	晶晨股份	300	72.67	11.9	15.3	19.6	2.89	3.72	4.75	25	20	15	买入
603893.SH	瑞芯微	289	69.16	8.3	11.3	15.1	1.98	2.71	3.61	35	26	19	买入
688018.SH	乐鑫科技	72	89.52	2.0	3.1	4.2	2.52	3.83	5.22	36	23	17	买入

数据来源：Wind，西南证券

## 7 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。

## 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
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyrif@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
北京	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@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
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@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
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyrif@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn