

# 家电行业2023Q2机构持仓分析

## 行业配置环比提升，基本面边际改善

西南证券研究发展中心  
家电研究团队  
2023年7月28日

分析师：龚梦泓  
执业证号：S1250518090001  
电话：023-63786049  
邮箱：gmh@swsc.com.cn

分析师：夏勤  
执业证号：S1250522080003  
电话：15730244616  
邮箱：xiaqin@swsc.com.cn

## ■ 重仓市值环比提升，行业估值水平仍处低位：

从持仓绝对值看，2023年Q2家电行业基金重仓股合计市值为722亿元，环比上升28%。一方面，空调内销景气度超预期，市场投资信心有所恢复。另一方面，大宗原材料价格回落，家电行业成本端压力减少。此外，二季度人民币汇率贬值也对家电企业盈利形成正面影响。从估值水平来看，当前申万家电指数动态PE为16倍，安全边际较强。随着消费补贴政策的加码，家电消费需求有望逐步向好，行业具备一定的安全边际以及向上修复的潜力。

## ■ 白电配置提升明显：

从持仓占比看，2023年Q2公募基金重仓SW家电板块的总市值占比为2.35%，环比提升0.58pp，家电持仓占比有所提升，其中白电配置比例提升比较明显。分板块来看，2023Q2白电板块重仓市值为451亿元，环比上升40.2%，在家电行业里面占比达到62.5%，同比提升5.5pp；家电零部件板块重仓市值为150.5亿元，环比增加30.3%；其他家电板块重仓市值为2.9亿元，同比增长22.9%；黑电板块重仓市值为62.4亿元，环比增加16.2%；厨卫电器板块重仓市值为7.4亿元，环比下降7.99%；小家电板块重仓市值为47.3亿元，环比下降24.9%。

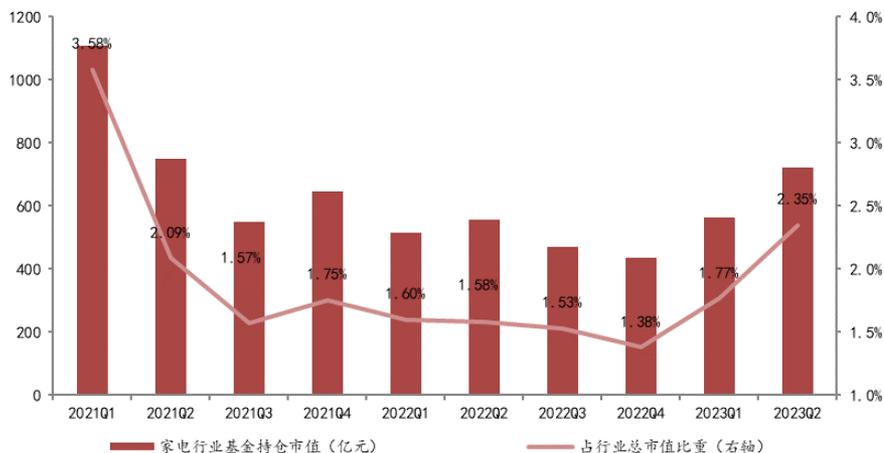
## ■ 关注终端需求持续向好的个股：

目前来看，家电整体行业估值已经位于近几年的底部区间，潜在的风险已经充分体现。随着消费补贴政策的进一步刺激，出口基数走低叠加海外需求修复，预期家电消费持续好转。1) 我们推荐关注内销需求向好的标的。在消费补贴进一步加码背景下，家电消费需求逐步恢复。龙头经营稳健，优化内部治理运营提效；性价比消费趋势下二线品牌份额优化；新兴家电产品大促节点终端数据回暖。在此逻辑下，我们推荐关注美的集团（000333）、海尔智家（600690）、海信家电（000921）、飞科电器（603868）、石头科技（688169）和科沃斯（603486）。2) 我们建议关注出口边际向好的标的。随着出口基数回落，叠加海外渠道去库存告一段落，预计国内家电出口将持续好转。我们推荐关注新宝股份（002705）、比依股份（603215）。

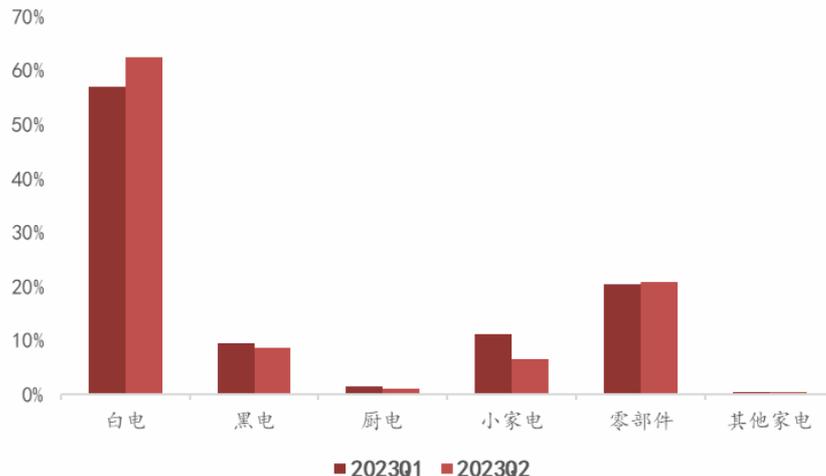
## ■ 风险提示：原材料价格大幅波动风险；汇率波动风险；终端需求修复不及预期风险。

- **家电行业持仓占比提升。**从绝对值看，从持仓绝对值看，2023年Q2家电行业基金重仓股合计市值为722亿元，环比上升28%。从持仓占比看，2023年Q2公募基金重仓SW家电板块的总市值占比为2.35%，环比提升0.58pp，家电持仓占比有所提升。
- **白电配置提升明显。**从家电子行业持仓市值变化来看，2023Q2家用电器子行业重仓市值变化情况排序依次为：白电板块重仓市值为451亿元，环比上升40.2%，在家电行业里面占比达到62.5%，同比提升5.5pp，白电配置提升明显；家电零部件板块重仓市值为150.5亿元，环比增加30.3%；其他家电板块重仓市值为2.9亿元，同比增长22.9%；黑电板块重仓市值为62.4亿元，环比增加16.2%；厨卫电器板块重仓市值为7.4亿元，环比下降7.99%；小家电板块重仓市值为47.3亿元，环比下降24.9%。

## 家电配置有所提升



## 各子板块在家电持仓市值的占比



- ◆ **从持股基金的数量来看，公募基金数量前五的分别为：**美的集团（669支）、格力电器（357支）、三花智控（266支）、海尔智家（209支）、海信视像（112支），**基金数量增加前五支股票分别是：**美的集团（+216支）、三花智控（+117支）、格力电器（+90支）、海信家电（+47支）、海尔智家（+32支）。
- ◆ **从公募基金持仓总市值来看，持仓总市值排名前五分别是：**美的集团（201.1亿元）、三花智控（140.6亿元）、海尔智家（112.6亿元）、格力电器（102.8亿元）、海信视像（52.8亿元）；**变动情况来看，基金持仓市值增加前五分别为：**美的集团（+68.2亿元）、格力电器（+37.1亿元）、三花智控（+33.1亿元）、海信视像（+12.9亿元）、海尔智家（+10.2亿元）。
- ◆ **从公募基金持仓占比情况来看，1）持仓占流通股比例前五分别为：**海信视像（16.5%）、三花智控（13.1%）、石头科技（9.3%）、盾安环境（7.2%）、华帝股份（6.5%）；**2）持仓占总市值比例前五分别为：**海信视像（16.3%）、三花智控（12.9%）、石头科技（6.6%）、盾安环境（6.3%）、华帝股份（6%）。

## 2023年Q2持股基金数量TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
000333.SZ	美的集团	669	216	201.1	68.2	5.0%	1.2%	4.9%	1.4%	14%	4,054	4,137
000651.SZ	格力电器	357	90	102.8	37.1	5.0%	1.9%	5.0%	1.9%	-2%	2,042	2,056
002050.SZ	三花智控	266	117	140.6	33.1	13.1%	1.3%	12.9%	1.4%	17%	1,074	1,087
600690.SH	海尔智家	209	32	112.6	10.2	5.1%	0.6%	5.1%	0.6%	-3%	2,216	2,216
600060.SH	海信视像	112	18	52.8	12.9	16.5%	0.5%	16.3%	0.5%	28%	319	324
000921.SZ	海信家电	102	47	19.3	7.7	5.4%	1.1%	5.1%	1.0%	33%	359	374
688169.SH	石头科技	64	1	19.8	-5.6	9.3%	-1.0%	6.6%	-0.7%	-14%	214	300
603486.SH	科沃斯	54	18	8.4	-6.9	1.9%	-1.3%	1.9%	-1.3%	-8%	442	445
002508.SZ	老板电器	43	-12	2.9	-2.6	1.2%	-0.8%	1.2%	-0.8%	-13%	237	240
000521.SZ	长虹美菱	33	27	3.2	2.8	4.1%	3.3%	4.0%	3.3%	50%	78	79
002011.SZ	盾安环境	29	8	9.2	1.8	7.2%	1.0%	6.3%	0.8%	7%	127	146
002705.SZ	新宝股份	26	22	1.4	1.3	1.0%	0.9%	1.0%	0.9%	8%	148	149
002959.SZ	小熊电器	24	10	1.6	0.3	1.2%	0.0%	1.2%	0.0%	17%	131	131
002032.SZ	苏泊尔	17	8	8.5	0.5	2.1%	0.3%	2.1%	0.4%	-7%	402	403
002429.SZ	兆驰股份	16	13	6.1	3.3	2.5%	1.1%	2.5%	1.1%	17%	247	249
002035.SZ	华帝股份	15	-4	3.6	2.0	6.5%	3.6%	6.0%	3.3%	0%	55	60
0669.HK	创科实业	15	0	2.9	0.5	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0%	-	1,562
688696.SH	极米科技	11	-7	1.3	-1.4	2.0%	-1.0%	1.3%	-0.6%	-27%	64	98
600839.SH	四川长虹	10	-1	7.7	6.3	3.3%	2.6%	3.3%	2.6%	18%	233	233
603868.SH	飞科电器	9	-3	6.3	-5.2	2.3%	-0.9%	2.3%	-0.8%	-22.7%	275	275

# 2023年Q2基金持仓情况

## 2023年Q2持股基金数量季度增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
000333.SZ	美的集团	669	216	201.1	68.2	5.0%	1.2%	4.9%	1.4%	14%	4,054	4,137
002050.SZ	三花智控	266	117	140.6	33.1	13.1%	1.3%	12.9%	1.4%	17%	1,074	1,087
000651.SZ	格力电器	357	90	102.8	37.1	5.0%	1.9%	5.0%	1.9%	-2%	2,042	2,056
000921.SZ	海信家电	102	47	19.3	7.7	5.4%	1.1%	5.1%	1.0%	33%	359	374
600690.SH	海尔智家	209	32	112.6	10.2	5.1%	0.6%	5.1%	0.6%	-3%	2,216	2,216
000521.SZ	长虹美菱	33	27	3.2	2.8	4.1%	3.3%	4.0%	3.3%	50%	78	79
002705.SZ	新宝股份	26	22	1.4	1.3	1.0%	0.9%	1.0%	0.9%	8%	148	149
600060.SH	海信视像	112	18	52.8	12.9	16.5%	0.5%	16.3%	0.5%	28%	319	324
603486.SH	科沃斯	54	18	8.4	-6.9	1.9%	-1.3%	1.9%	-1.3%	-8%	442	445
002429.SZ	兆驰股份	16	13	6.1	3.3	2.5%	1.1%	2.5%	1.1%	17%	247	249
002959.SZ	小熊电器	24	10	1.6	0.3	1.2%	0.0%	1.2%	0.0%	17%	131	131
002011.SZ	盾安环境	29	8	9.2	1.8	7.2%	1.0%	6.3%	0.8%	7%	127	146
002032.SZ	苏泊尔	17	8	8.5	0.5	2.1%	0.3%	2.1%	0.4%	-7%	402	403
300403.SZ	汉宇集团	6	6	0.4	0.4	1.0%	1.0%	0.6%	0.6%	54%	43	66
603215.SH	比依股份	6	6	0.1	0.1	1.1%	1.1%	0.4%	0.4%	12%	13	34
603112.SH	华翔股份	6	5	0.2	0.2	1.2%	1.2%	0.4%	0.4%	8%	18	51
688609.SH	九联科技	5	5	0.7	0.7	1.8%	1.8%	1.2%	1.2%	39%	39	60
605555.SH	德昌股份	3	3	0.0	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	17%	24	65
603551.SH	奥普家居	4	2	0.4	0.3	0.8%	0.5%	0.8%	0.5%	19%	52	52
603657.SH	春光科技	3	2	0.0	-0.0	0.0%	-0.1%	0.0%	-0.1%	6%	24	24

## 2023年Q2持股基金数量季度减少前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002508.SZ	老板电器	43	-12	2.9	-2.6	1.2%	-0.8%	1.2%	-0.8%	-13%	237	240
000810.SZ	创维数字	8	-10	0.5	-6.4	0.3%	-3.1%	0.3%	-3.0%	-12%	181	186
603355.SH	莱克电气	1	-8	0.0	-0.8	0.0%	-0.5%	0.0%	-0.5%	-13%	139	146
688696.SH	极米科技	11	-7	1.3	-1.4	2.0%	-1.0%	1.3%	-0.6%	-27%	64	98
300911.SZ	亿田智能	1	-5	0.0	-0.1	0.1%	-0.7%	0.0%	-0.3%	-14%	16	41
002035.SZ	华帝股份	15	-4	3.6	2.0	6.5%	3.6%	6.0%	3.3%	0%	55	60
300217.SZ	东方电热	7	-4	0.1	-0.1	0.1%	-0.1%	0.1%	-0.1%	-6%	72	87
603868.SH	飞科电器	9	-3	6.3	-5.2	2.3%	-0.9%	2.3%	-0.8%	-23%	275	275
002677.SZ	浙江美大	0	-3	-	-0.2	0.0%	-0.4%	0.0%	-0.3%	-10%	46	68
603515.SH	欧普照明	2	-2	0.0	-0.1	0.0%	-0.1%	0.0%	-0.1%	3%	150	152
300272.SZ	开能健康	0	-2	-	-0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-5%	22	31
600839.SH	四川长虹	10	-1	7.7	6.3	3.3%	2.6%	3.3%	2.6%	18%	233	233
002242.SZ	九阳股份	3	-1	0.0	-0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-17%	114	115
603519.SH	立霸股份	0	-1	-	-0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	25%	39	39
1691.HK	JS环球生活	0	-1	-	-0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-83%	-	48
0669.HK	创科实业	15	0	2.9	0.5	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0%	-	1,562
300342.SZ	天银机电	1	0	0.1	0.0	0.1%	0.0%	0.1%	0.0%	6%	45	46
002543.SZ	万和电气	1	0	0.4	0.0	0.7%	0.1%	0.6%	0.1%	-8%	49	59
001268.SZ	联合精密	0	0	-	-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-7%	8	25
301187.SZ	欧圣电气	0	0	-	-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3%	9	34

## 2023年Q2基金持股市值TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
000333.SZ	美的集团	669	216	201.1	68.2	5.0%	1.2%	4.9%	1.4%	14%	4,054	4,137
002050.SZ	三花智控	266	117	140.6	33.1	13.1%	1.3%	12.9%	1.4%	17%	1,074	1,087
600690.SH	海尔智家	209	32	112.6	10.2	5.1%	0.6%	5.1%	0.6%	-3%	2,216	2,216
000651.SZ	格力电器	357	90	102.8	37.1	5.0%	1.9%	5.0%	1.9%	-2%	2,042	2,056
600060.SH	海信视像	112	18	52.8	12.9	16.5%	0.5%	16.3%	0.5%	28%	319	324
688169.SH	石头科技	64	1	19.8	-5.6	9.3%	-1.0%	6.6%	-0.7%	-14%	214	300
000921.SZ	海信家电	102	47	19.3	7.7	5.4%	1.1%	5.1%	1.0%	33%	359	374
002011.SZ	盾安环境	29	8	9.2	1.8	7.2%	1.0%	6.3%	0.8%	7%	127	146
002032.SZ	苏泊尔	17	8	8.5	0.5	2.1%	0.3%	2.1%	0.4%	-7%	402	403
603486.SH	科沃斯	54	18	8.4	-6.9	1.9%	-1.3%	1.9%	-1.3%	-8%	442	445
600839.SH	四川长虹	10	-1	7.7	6.3	3.3%	2.6%	3.3%	2.6%	18%	233	233
603868.SH	飞科电器	9	-3	6.3	-5.2	2.3%	-0.9%	2.3%	-0.8%	-23%	275	275
002429.SZ	兆驰股份	16	13	6.1	3.3	2.5%	1.1%	2.5%	1.1%	17%	247	249
002035.SZ	华帝股份	15	-4	3.6	2.0	6.5%	3.6%	6.0%	3.3%	0%	55	60
000521.SZ	长虹美菱	33	27	3.2	2.8	4.1%	3.3%	4.0%	3.3%	50%	78	79
0669.HK	创科实业	15	0	2.9	0.5	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0%	-	1,562
002508.SZ	老板电器	43	-12	2.9	-2.6	1.2%	-0.8%	1.2%	-0.8%	-13%	237	240
002959.SZ	小熊电器	24	10	1.6	0.3	1.2%	0.0%	1.2%	0.0%	17%	131	131
002705.SZ	新宝股份	26	22	1.4	1.3	1.0%	0.9%	1.0%	0.9%	8%	148	149
688696.SH	极米科技	11	-7	1.3	-1.4	2.0%	-1.0%	1.3%	-0.6%	-27%	64	98

## 2023年Q2基金持股市值增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
000333.SZ	美的集团	669	216	201.1	<b>68.2</b>	5.0%	1.2%	4.9%	1.4%	14%	4,054	4,137
000651.SZ	格力电器	357	90	102.8	<b>37.1</b>	5.0%	1.9%	5.0%	1.9%	-2%	2,042	2,056
002050.SZ	三花智控	266	117	140.6	<b>33.1</b>	13.1%	1.3%	12.9%	1.4%	17%	1,074	1,087
600060.SH	海信视像	112	18	52.8	<b>12.9</b>	16.5%	0.5%	16.3%	0.5%	28%	319	324
600690.SH	海尔智家	209	32	112.6	<b>10.2</b>	5.1%	0.6%	5.1%	0.6%	-3%	2,216	2,216
000921.SZ	海信家电	102	47	19.3	<b>7.7</b>	5.4%	1.1%	5.1%	1.0%	33%	359	374
600839.SH	四川长虹	10	-1	7.7	<b>6.3</b>	3.3%	2.6%	3.3%	2.6%	18%	233	233
002429.SZ	兆驰股份	16	13	6.1	<b>3.3</b>	2.5%	1.1%	2.5%	1.1%	17%	247	249
000521.SZ	长虹美菱	33	27	3.2	<b>2.8</b>	4.1%	3.3%	4.0%	3.3%	50%	78	79
002035.SZ	华帝股份	15	-4	3.6	<b>2.0</b>	6.5%	3.6%	6.0%	3.3%	0%	55	60
002011.SZ	盾安环境	29	8	9.2	<b>1.8</b>	7.2%	1.0%	6.3%	0.8%	7%	127	146
002705.SZ	新宝股份	26	22	1.4	<b>1.3</b>	1.0%	0.9%	1.0%	0.9%	8%	148	149
688609.SH	九联科技	5	5	0.7	<b>0.7</b>	1.8%	1.8%	1.2%	1.2%	39%	39	60
0669.HK	创科实业	15	0	2.9	<b>0.5</b>	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0%	-	1,562
002032.SZ	苏泊尔	17	8	8.5	<b>0.5</b>	2.1%	0.3%	2.1%	0.4%	-7%	402	403
300403.SZ	汉宇集团	6	6	0.4	<b>0.4</b>	1.0%	1.0%	0.6%	0.6%	54%	43	66
002959.SZ	小熊电器	24	10	1.6	<b>0.3</b>	1.2%	0.0%	1.2%	0.0%	17%	131	131
603551.SH	奥普家居	4	2	0.4	<b>0.3</b>	0.8%	0.5%	0.8%	0.5%	19%	52	52
603112.SH	华翔股份	6	5	0.2	<b>0.2</b>	1.2%	1.2%	0.4%	0.4%	8%	18	51
002668.SZ	ST奥马	2	1	0.2	<b>0.2</b>	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	36%	94	94

## 2023年Q2基金持股市值减少前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
603486.SH	科沃斯	54	18	8.4	-6.9	1.9%	-1.3%	1.9%	-1.3%	-8%	442	445
000810.SZ	创维数字	8	-10	0.5	-6.4	0.3%	-3.1%	0.3%	-3.0%	-12%	181	186
688169.SH	石头科技	64	1	19.8	-5.6	9.3%	-1.0%	6.6%	-0.7%	-14%	214	300
603868.SH	飞科电器	9	-3	6.3	-5.2	2.3%	-0.9%	2.3%	-0.8%	-23%	275	275
002508.SZ	老板电器	43	-12	2.9	-2.6	1.2%	-0.8%	1.2%	-0.8%	-13%	237	240
688696.SH	极米科技	11	-7	1.3	-1.4	2.0%	-1.0%	1.3%	-0.6%	-27%	64	98
603355.SH	莱克电气	1	-8	0.0	-0.8	0.0%	-0.5%	0.0%	-0.5%	-13%	139	146
605336.SH	帅丰电器	6	1	0.0	-0.4	0.3%	-3.6%	0.1%	-1.1%	-2%	10	32
002677.SZ	浙江美大	0	-3	-	-0.2	0.0%	-0.4%	0.0%	-0.3%	-10%	46	68
603515.SH	欧普照明	2	-2	0.0	-0.1	0.0%	-0.1%	0.0%	-0.1%	3%	150	152
300911.SZ	亿田智能	1	-5	0.0	-0.1	0.1%	-0.7%	0.0%	-0.3%	-14%	16	41
300217.SZ	东方电热	7	-4	0.1	-0.1	0.1%	-0.1%	0.1%	-0.1%	-6%	72	87
688793.SH	倍轻松	5	1	0.3	-0.1	3.2%	-0.9%	0.9%	-0.2%	3%	9	33
002242.SZ	九阳股份	3	-1	0.0	-0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-17%	114	115
603657.SH	春光科技	3	2	0.0	-0.0	0.0%	-0.1%	0.0%	-0.1%	6%	24	24
300272.SZ	开能健康	0	-2	-	-0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-5%	22	31
1691.HK	JS环球生活	0	-1	-	-0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-83%	-	48
603519.SH	立霸股份	0	-1	-	-0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	25%	39	39
001268.SZ	联合精密	0	0	-	-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-7%	8	25
301187.SZ	欧圣电气	0	0	-	-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3%	9	34

# 2023年Q2基金持仓情况

## 2023年Q2基金持股流通市值占比TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
600060.SH	海信视像	112	18	52.8	12.9	<b>16.5%</b>	0.5%	16.3%	0.5%	28%	319	324
002050.SZ	三花智控	266	117	140.6	33.1	<b>13.1%</b>	1.3%	12.9%	1.4%	17%	1,074	1,087
688169.SH	石头科技	64	1	19.8	-5.6	<b>9.3%</b>	-1.0%	6.6%	-0.7%	-14%	214	300
002011.SZ	盾安环境	29	8	9.2	1.8	<b>7.2%</b>	1.0%	6.3%	0.8%	7%	127	146
002035.SZ	华帝股份	15	-4	3.6	2.0	<b>6.5%</b>	3.6%	6.0%	3.3%	0%	55	60
000921.SZ	海信家电	102	47	19.3	7.7	<b>5.4%</b>	1.1%	5.1%	1.0%	33%	359	374
600690.SH	海尔智家	209	32	112.6	10.2	<b>5.1%</b>	0.6%	5.1%	0.6%	-3%	2,216	2,216
000651.SZ	格力电器	357	90	102.8	37.1	<b>5.0%</b>	1.9%	5.0%	1.9%	-2%	2,042	2,056
000333.SZ	美的集团	669	216	201.1	68.2	<b>5.0%</b>	1.2%	4.9%	1.4%	14%	4,054	4,137
000521.SZ	长虹美菱	33	27	3.2	2.8	<b>4.1%</b>	3.3%	4.0%	3.3%	50%	78	79
600839.SH	四川长虹	10	-1	7.7	6.3	<b>3.3%</b>	2.6%	3.3%	2.6%	18%	233	233
688793.SH	倍轻松	5	1	0.3	-0.1	<b>3.2%</b>	-0.9%	0.9%	-0.2%	3%	9	33
002429.SZ	兆驰股份	16	13	6.1	3.3	<b>2.5%</b>	1.1%	2.5%	1.1%	17%	247	249
603868.SH	飞科电器	9	-3	6.3	-5.2	<b>2.3%</b>	-0.9%	2.3%	-0.8%	-23%	275	275
002032.SZ	苏泊尔	17	8	8.5	0.5	<b>2.1%</b>	0.3%	2.1%	0.4%	-7%	402	403
688696.SH	极米科技	11	-7	1.3	-1.4	<b>2.0%</b>	-1.0%	1.3%	-0.6%	-27%	64	98
603486.SH	科沃斯	54	18	8.4	-6.9	<b>1.9%</b>	-1.3%	1.9%	-1.3%	-8%	442	445
688609.SH	九联科技	5	5	0.7	0.7	<b>1.8%</b>	1.8%	1.2%	1.2%	39%	39	60
002959.SZ	小熊电器	24	10	1.6	0.3	<b>1.2%</b>	0.0%	1.2%	0.0%	17%	131	131
002508.SZ	老板电器	43	-12	2.9	-2.6	<b>1.2%</b>	-0.8%	1.2%	-0.8%	-13%	237	240

# 2023年Q2基金持仓情况

## 2023年Q2基金持股流通市值占比增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002035.SZ	华帝股份	15	-4	3.6	2.0	6.5%	<b>3.6%</b>	6.0%	3.3%	0%	55	60
000521.SZ	长虹美菱	33	27	3.2	2.8	4.1%	<b>3.3%</b>	4.0%	3.3%	50%	78	79
600839.SH	四川长虹	10	-1	7.7	6.3	3.3%	<b>2.6%</b>	3.3%	2.6%	18%	233	233
000651.SZ	格力电器	357	90	102.8	37.1	5.0%	<b>1.9%</b>	5.0%	1.9%	-2%	2,042	2,056
688609.SH	九联科技	5	5	0.7	0.7	1.8%	<b>1.8%</b>	1.2%	1.2%	39%	39	60
002050.SZ	三花智控	266	117	140.6	33.1	13.1%	<b>1.3%</b>	12.9%	1.4%	17%	1,074	1,087
000333.SZ	美的集团	669	216	201.1	68.2	5.0%	<b>1.2%</b>	4.9%	1.4%	14%	4,054	4,137
603112.SH	华翔股份	6	5	0.2	0.2	1.2%	<b>1.2%</b>	0.4%	0.4%	8%	18	51
002429.SZ	兆驰股份	16	13	6.1	3.3	2.5%	<b>1.1%</b>	2.5%	1.1%	17%	247	249
603215.SH	比依股份	6	6	0.1	0.1	1.1%	<b>1.1%</b>	0.4%	0.4%	12%	13	34
000921.SZ	海信家电	102	47	19.3	7.7	5.4%	<b>1.1%</b>	5.1%	1.0%	33%	359	374
300403.SZ	汉宇集团	6	6	0.4	0.4	1.0%	<b>1.0%</b>	0.6%	0.6%	54%	43	66
002011.SZ	盾安环境	29	8	9.2	1.8	7.2%	<b>1.0%</b>	6.3%	0.8%	7%	127	146
002705.SZ	新宝股份	26	22	1.4	1.3	1.0%	<b>0.9%</b>	1.0%	0.9%	8%	148	149
600690.SH	海尔智家	209	32	112.6	10.2	5.1%	<b>0.6%</b>	5.1%	0.6%	-3%	2,216	2,216
600060.SH	海信视像	112	18	52.8	12.9	16.5%	<b>0.5%</b>	16.3%	0.5%	28%	319	324
603551.SH	奥普家居	4	2	0.4	0.3	0.8%	<b>0.5%</b>	0.8%	0.5%	19%	52	52
002032.SZ	苏泊尔	17	8	8.5	0.5	2.1%	<b>0.3%</b>	2.1%	0.4%	-7%	402	403
002668.SZ	ST奥马	2	1	0.2	0.2	0.2%	<b>0.2%</b>	0.2%	0.2%	36%	94	94
300894.SZ	火星人	1	1	0.0	0.0	0.1%	<b>0.1%</b>	0.0%	0.0%	-16%	36	104

# 2023年Q2基金持仓情况

## 2023年Q2基金持股流通市值占比减少前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
605336.SH	帅丰电器	6	1	0.0	-0.4	0.3%	<b>-3.6%</b>	0.1%	-1.1%	-2%	10	32
000810.SZ	创维数字	8	-10	0.5	-6.4	0.3%	<b>-3.1%</b>	0.3%	-3.0%	-12%	181	186
603486.SH	科沃斯	54	18	8.4	-6.9	1.9%	<b>-1.3%</b>	1.9%	-1.3%	-8%	442	445
688696.SH	极米科技	11	-7	1.3	-1.4	2.0%	<b>-1.0%</b>	1.3%	-0.6%	-27%	64	98
688169.SH	石头科技	64	1	19.8	-5.6	9.3%	<b>-1.0%</b>	6.6%	-0.7%	-14%	214	300
603868.SH	飞科电器	9	-3	6.3	-5.2	2.3%	<b>-0.9%</b>	2.3%	-0.8%	-23%	275	275
688793.SH	倍轻松	5	1	0.3	-0.1	3.2%	<b>-0.9%</b>	0.9%	-0.2%	3%	9	33
002508.SZ	老板电器	43	-12	2.9	-2.6	1.2%	<b>-0.8%</b>	1.2%	-0.8%	-13%	237	240
300911.SZ	亿田智能	1	-5	0.0	-0.1	0.1%	<b>-0.7%</b>	0.0%	-0.3%	-14%	16	41
603355.SH	莱克电气	1	-8	0.0	-0.8	0.0%	<b>-0.5%</b>	0.0%	-0.5%	-13%	139	146
002677.SZ	浙江美大	0	-3	-	-0.2	0.0%	<b>-0.4%</b>	0.0%	-0.3%	-10%	46	68
300217.SZ	东方电热	7	-4	0.1	-0.1	0.1%	<b>-0.1%</b>	0.1%	-0.1%	-6%	72	87
603515.SH	欧普照明	2	-2	0.0	-0.1	0.0%	<b>-0.1%</b>	0.0%	-0.1%	3%	150	152
603657.SH	春光科技	3	2	0.0	-0.0	0.0%	<b>-0.1%</b>	0.0%	-0.1%	6%	24	24
300272.SZ	开能健康	0	-2	-	-0.0	0.0%	<b>0.0%</b>	0.0%	0.0%	-5%	22	31
603519.SH	立霸股份	0	-1	-	-0.0	0.0%	<b>0.0%</b>	0.0%	0.0%	25%	39	39
002242.SZ	九阳股份	3	-1	0.0	-0.0	0.0%	<b>0.0%</b>	0.0%	0.0%	-17%	114	115
0669.HK	创科实业	15	0	2.9	0.5	0.0%	<b>0.0%</b>	0.2%	0.0%	0%	-	1,562
001268.SZ	联合精密	0	0	-	-	0.0%	<b>0.0%</b>	0.0%	0.0%	-7%	8	25
301187.SZ	欧圣电气	0	0	-	-	0.0%	<b>0.0%</b>	0.0%	0.0%	3%	9	34

# 2023年Q2基金持仓情况

## 2023年Q2基金持股总市值占比TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
600060.SH	海信视像	112	18	52.8	12.9	16.5%	0.5%	<b>16.3%</b>	0.5%	28%	319	324
002050.SZ	三花智控	266	117	140.6	33.1	13.1%	1.3%	<b>12.9%</b>	1.4%	17%	1,074	1,087
688169.SH	石头科技	64	1	19.8	-5.6	9.3%	-1.0%	<b>6.6%</b>	-0.7%	-14%	214	300
002011.SZ	盾安环境	29	8	9.2	1.8	7.2%	1.0%	<b>6.3%</b>	0.8%	7%	127	146
002035.SZ	华帝股份	15	-4	3.6	2.0	6.5%	3.6%	<b>6.0%</b>	3.3%	0%	55	60
000921.SZ	海信家电	102	47	19.3	7.7	5.4%	1.1%	<b>5.1%</b>	1.0%	33%	359	374
600690.SH	海尔智家	209	32	112.6	10.2	5.1%	0.6%	<b>5.1%</b>	0.6%	-3%	2,216	2,216
000651.SZ	格力电器	357	90	102.8	37.1	5.0%	1.9%	<b>5.0%</b>	1.9%	-2%	2,042	2,056
000333.SZ	美的集团	669	216	201.1	68.2	5.0%	1.2%	<b>4.9%</b>	1.4%	14%	4,054	4,137
000521.SZ	长虹美菱	33	27	3.2	2.8	4.1%	3.3%	<b>4.0%</b>	3.3%	50%	78	79
600839.SH	四川长虹	10	-1	7.7	6.3	3.3%	2.6%	<b>3.3%</b>	2.6%	18%	233	233
002429.SZ	兆驰股份	16	13	6.1	3.3	2.5%	1.1%	<b>2.5%</b>	1.1%	17%	247	249
603868.SH	飞科电器	9	-3	6.3	-5.2	2.3%	-0.9%	<b>2.3%</b>	-0.8%	-23%	275	275
002032.SZ	苏泊尔	17	8	8.5	0.5	2.1%	0.3%	<b>2.1%</b>	0.4%	-7%	402	403
603486.SH	科沃斯	54	18	8.4	-6.9	1.9%	-1.3%	<b>1.9%</b>	-1.3%	-8%	442	445
688696.SH	极米科技	11	-7	1.3	-1.4	2.0%	-1.0%	<b>1.3%</b>	-0.6%	-27%	64	98
002959.SZ	小熊电器	24	10	1.6	0.3	1.2%	0.0%	<b>1.2%</b>	0.0%	17%	131	131
688609.SH	九联科技	5	5	0.7	0.7	1.8%	1.8%	<b>1.2%</b>	1.2%	39%	39	60
002508.SZ	老板电器	43	-12	2.9	-2.6	1.2%	-0.8%	<b>1.2%</b>	-0.8%	-13%	237	240
002705.SZ	新宝股份	26	22	1.4	1.3	1.0%	0.9%	<b>1.0%</b>	0.9%	8%	148	149

# 2023年Q2基金持仓情况

## 2023年Q2基金持股总市值占比增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002035.SZ	华帝股份	15	-4	3.6	2.0	6.5%	3.6%	6.0%	<b>3.3%</b>	0%	55	60
000521.SZ	长虹美菱	33	27	3.2	2.8	4.1%	3.3%	4.0%	<b>3.3%</b>	50%	78	79
600839.SH	四川长虹	10	-1	7.7	6.3	3.3%	2.6%	3.3%	<b>2.6%</b>	18%	233	233
000651.SZ	格力电器	357	90	102.8	37.1	5.0%	1.9%	5.0%	<b>1.9%</b>	-2%	2,042	2,056
002050.SZ	三花智控	266	117	140.6	33.1	13.1%	1.3%	12.9%	<b>1.4%</b>	17%	1,074	1,087
000333.SZ	美的集团	669	216	201.1	68.2	5.0%	1.2%	4.9%	<b>1.4%</b>	14%	4,054	4,137
688609.SH	九联科技	5	5	0.7	0.7	1.8%	1.8%	1.2%	<b>1.2%</b>	39%	39	60
002429.SZ	兆驰股份	16	13	6.1	3.3	2.5%	1.1%	2.5%	<b>1.1%</b>	17%	247	249
000921.SZ	海信家电	102	47	19.3	7.7	5.4%	1.1%	5.1%	<b>1.0%</b>	33%	359	374
002705.SZ	新宝股份	26	22	1.4	1.3	1.0%	0.9%	1.0%	<b>0.9%</b>	8%	148	149
002011.SZ	盾安环境	29	8	9.2	1.8	7.2%	1.0%	6.3%	<b>0.8%</b>	7%	127	146
300403.SZ	汉宇集团	6	6	0.4	0.4	1.0%	1.0%	0.6%	<b>0.6%</b>	54%	43	66
600690.SH	海尔智家	209	32	112.6	10.2	5.1%	0.6%	5.1%	<b>0.6%</b>	-3%	2,216	2,216
600060.SH	海信视像	112	18	52.8	12.9	16.5%	0.5%	16.3%	<b>0.5%</b>	28%	319	324
603551.SH	奥普家居	4	2	0.4	0.3	0.8%	0.5%	0.8%	<b>0.5%</b>	19%	52	52
603215.SH	比依股份	6	6	0.1	0.1	1.1%	1.1%	0.4%	<b>0.4%</b>	12%	13	34
603112.SH	华翔股份	6	5	0.2	0.2	1.2%	1.2%	0.4%	<b>0.4%</b>	8%	18	51
002032.SZ	苏泊尔	17	8	8.5	0.5	2.1%	0.3%	2.1%	<b>0.4%</b>	-7%	402	403
002668.SZ	ST奥马	2	1	0.2	0.2	0.2%	0.2%	0.2%	<b>0.2%</b>	36%	94	94
002543.SZ	万和电气	1	0	0.4	0.0	0.7%	0.1%	0.6%	<b>0.1%</b>	-8%	49	59

## 2023年Q2基金持股总市值占比减少前20

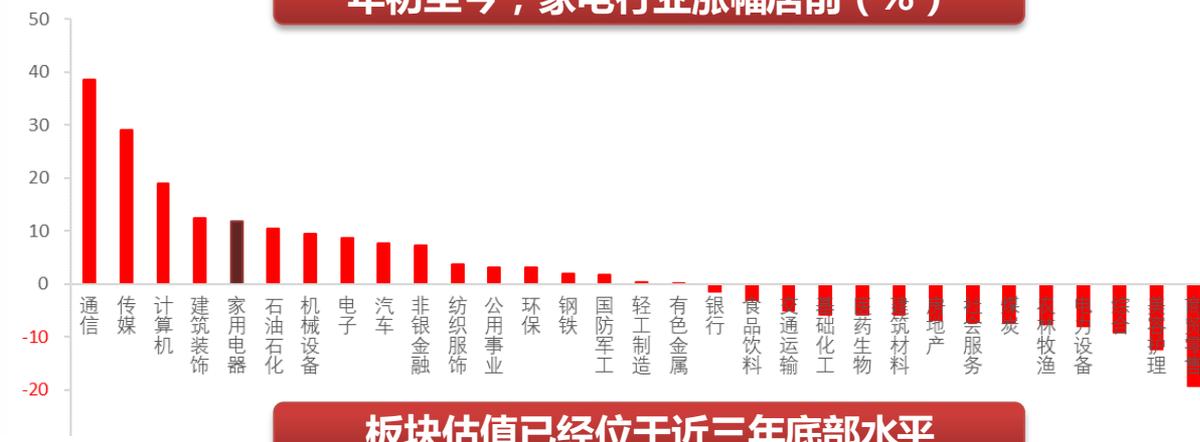
代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
000810.SZ	创维数字	8	-10	0.5	-6.4	0.3%	-3.1%	0.3%	<b>-3.0%</b>	-12%	181	186
603486.SH	科沃斯	54	18	8.4	-6.9	1.9%	-1.3%	1.9%	<b>-1.3%</b>	-8%	442	445
605336.SH	帅丰电器	6	1	0.0	-0.4	0.3%	-3.6%	0.1%	<b>-1.1%</b>	-2%	10	32
603868.SH	飞科电器	9	-3	6.3	-5.2	2.3%	-0.9%	2.3%	<b>-0.8%</b>	-23%	275	275
002508.SZ	老板电器	43	-12	2.9	-2.6	1.2%	-0.8%	1.2%	<b>-0.8%</b>	-13%	237	240
688169.SH	石头科技	64	1	19.8	-5.6	9.3%	-1.0%	6.6%	<b>-0.7%</b>	-14%	214	300
688696.SH	极米科技	11	-7	1.3	-1.4	2.0%	-1.0%	1.3%	<b>-0.6%</b>	-27%	64	98
603355.SH	莱克电气	1	-8	0.0	-0.8	0.0%	-0.5%	0.0%	<b>-0.5%</b>	-13%	139	146
300911.SZ	亿田智能	1	-5	0.0	-0.1	0.1%	-0.7%	0.0%	<b>-0.3%</b>	-14%	16	41
002677.SZ	浙江美大	0	-3	-	-0.2	0.0%	-0.4%	0.0%	<b>-0.3%</b>	-10%	46	68
688793.SH	倍轻松	5	1	0.3	-0.1	3.2%	-0.9%	0.9%	<b>-0.2%</b>	3%	9	33
300217.SZ	东方电热	7	-4	0.1	-0.1	0.1%	-0.1%	0.1%	<b>-0.1%</b>	-6%	72	87
603515.SH	欧普照明	2	-2	0.0	-0.1	0.0%	-0.1%	0.0%	<b>-0.1%</b>	3%	150	152
603657.SH	春光科技	3	2	0.0	-0.0	0.0%	-0.1%	0.0%	<b>-0.1%</b>	6%	24	24
300272.SZ	开能健康	0	-2	-	-0.0	0.0%	0.0%	0.0%	<b>0.0%</b>	-5%	22	31
603519.SH	立霸股份	0	-1	-	-0.0	0.0%	0.0%	0.0%	<b>0.0%</b>	25%	39	39
002242.SZ	九阳股份	3	-1	0.0	-0.0	0.0%	0.0%	0.0%	<b>0.0%</b>	-17%	114	115
1691.HK	JS环球生活	0	-1	-	-0.0	0.0%	0.0%	0.0%	<b>0.0%</b>	-83%	-	48
001268.SZ	联合精密	0	0	-	-	0.0%	0.0%	0.0%	<b>0.0%</b>	-7%	8	25
301187.SZ	欧圣电气	0	0	-	-	0.0%	0.0%	0.0%	<b>0.0%</b>	3%	9	34

# 板块估值位于近三年底部

## ■ 板块估值安全边际较强：

当前申万家用电器指数动态PE为16倍，低于近10年的均值，已经位于近三年的底部，安全边际较强，长期投资潜力凸显。

年初至今，家电行业涨幅居前（%）



板块估值已经位于近三年底部水平



随着线下活动的开展，家电终端消费需求呈现了一定的改善趋势。国内市场来看，空调等刚需产品需求率先恢复，终端消费相对较好。海外市场来看，随着零售商库存回落，家电出口出现了一定的回暖趋势。综合内外销来看，家电需求呈现环比向好趋势。在原材料价格回落叠加产品结构优化的背景下，家电企业盈利呈现持续好转态势。目前来看，家电整体行业估值已经位于近几年的底部区间，潜在的风险已经充分体现。随着消费补贴政策的进一步刺激，出口基数走低叠加海外需求修复，预期家电消费持续好转。

- **建议关注内销需求向好的标的。**在消费补贴进一步加码背景下，家电消费需求逐步恢复。龙头经营稳健，优化内部治理运营提效；性价比消费趋势下二线品牌份额优化；新兴家电产品大促节点终端数据回暖。在此逻辑下，我们推荐关注高端化多元化全球化稳步推进，经营稳健的家电龙头美的集团（000333）、海尔智家（600690）；内部变革经营提效，盈利持续好转的海信家电（000921）；收入结构持续优化的小熊电器（002959）和飞科电器（603868）；长期空间广阔的石头科技（688169）和科沃斯（603486）。
- **建议关注出口边际向好的标的。**家电出口数据已经出现了一定的回暖趋势。随着出口基数回落，叠加海外渠道去库存告一段落，预计国内家电出口将持续好转。我们推荐关注新式小家电龙头，经营持续改善的新宝股份（002705）；产品矩阵持续丰富，盈利向好的比依股份（603215）。

## 西南证券投资评级说明

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

## 分析师承诺

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。

## 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

## 西南证券研究发展中心

### 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	手机	邮箱	姓名	职务	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理/销售总监	18621310081	jsf@swsc.com.cn	张玉梅	销售经理	18957157330	zmyf@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	clw@swsc.com.cn	陈阳阳	销售经理	17863111858	cyyyf@swsc.com.cn
	谭世泽	销售经理	13122900886	tsz@swsc.com.cn	李煜	销售经理	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	xsy@swsc.com.cn	卞黎昶	销售经理	13262983309	bly@swsc.com.cn
	刘中一	销售经理	19821158911	lzhongy@swsc.com.cn	龙思宇	销售经理	18062608256	lsyu@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	cyryf@swsc.com.cn	田婧雯	销售经理	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	wyf@swsc.com.cn	阚钰	销售经理	17275202601	kyu@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	yfly@swsc.com.cn	姚航	销售经理	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn	胡青璇	销售经理	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	杨薇	高级销售经理	15652285702	yangwei@swsc.com.cn	王宇飞	销售经理	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	wyf@swsc.com.cn	路漫天	销售经理	18610741553	lmtyf@swsc.com.cn
	徐铭婉	销售经理	15204539291	xumw@swsc.com.cn	马冰竹	销售经理	13126590325	mbz@swsc.com.cn
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn	张文锋	销售经理	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	xyx@swsc.com.cn	陈紫琳	销售经理	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	gongzh@swsc.com.cn	陈韵然	销售经理	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn				