

# 数据伴随降息，以我为主促复苏

## ——7月经济数据点评

### 摘要

- **工业生产受需求偏弱影响，政策发力支撑后续增长。**1-7月，全国规模以上工业增加值同比增长3.5%，7月单月规模以上工业增加值同比上升3.8%，受消费需求偏弱影响增速不及预期，较前值回落0.1个百分点。分三大门类看，7月份，电力、热力、燃气及水生产和供应业增加值领涨，制造业增加值增速回落，疫情对消费市场产生的不利影响仍有待修复，装备制造业、高技术制造业韧性较强，采矿业增加值增速放缓0.6个百分点。1-6月份，全国规模以上工业企业实现利润总额42702亿元，同比增长1.0%。7月疫情仍有多点散发、多地频发情况，叠加高温多雨等不利因素，市场需求对工业生产的制约作用较大，近期相关会议密集提及提振市场需求，或带动工业生产的恢复增长。
- **基建投资增速继续走高，下半年韧性仍较强。**1-7月份狭义基础设施投资同比增长7.4%，主要由于基数回落以及多项与基建投资相关的政策及资金支持。其中，水利管理业与公共设施管理业投资增速较快。截至7月底，完成水利建设投资较去年同期增加71.4%，8月自然资源部等七部门联合印发《关于强化用地审批前期工作积极推进基础设施项目建设的通知》，对后续基础设施项目建设具有积极的推动作用。7月单月狭义基建投资同比上涨9.1%，年内基建投资在资金及政策支持，基数较低的作用下，增速仍将维持高位。
- **房地产投资跌幅扩大，筑底之后信心回升可期。**1-7月，全国房地产开发投资同比下降6.4%，跌幅扩大，表现依然较弱。从开发和销售数据看，房地产市场仍整体处于下行状态。7月单月房地产投资同比下降12.33%，7月销售和开发数据仍较弱。与开发相比，销售端表现更弱。近期，房地产市场整体处于深度调整阶段，根据7月中央政治局会议，下半年各省市将继续“因城施策”；且8月15日，央行调降MLF和7天期逆回购中标利率，本月LPR报价也有望继续下降，对于房地产市场的信心或也有一定提振。
- **制造业投资增速有所回落，但仍在相对高位。**1-7月，制造业投资增长9.9%。从行业看，除化学原料和化学制品制造业、医药制造业、有色金属冶炼和压延加工业、汽车制造业、电气机械和器材制造业外，其他8个行业增速有所回落。高技术产业投资同比增长20.2%，仍在较高位置，其中高技术制造业和高技术服务业投资分别增长22.9%、14.3%。7月单月制造业投资同比增速较前值回落2.37个百分点至7.55%。未来随着疫情边际好转，生产端也将稳中向好。
- **消费恢复仍需时日，优惠政策发力值得期待。**1-7月，社消总额同比下降0.2%，国内疫情多点散发下，线上消费仍是拉动需求的重要抓手。7月，社消总额同比增长2.7%，不及预期。商品零售受疫情影响需求减弱；餐饮收入较6月减少。基本生活类商品销售总体保持增长，升级类产品消费增速变化不一，化妆品类增速回落，而金银珠宝类增速则较前值大幅提升。受房市不景气影响，相关的家具类和建筑及装潢材料类的增速同比仍为负值。随着各地疫情妥善控制以及一系列促消费政策的落地，后续消费情况有望企稳回暖。
- **风险提示：**经济复苏不及预期，海外变化超预期。

### 西南证券研究发展中心

分析师：叶凡  
执业证号：S1250520060001  
电话：010-57631106  
邮箱：yefan@swsc.com.cn  
联系人：王润梦  
电话：010-57631299  
邮箱：wangrm@swsc.com.cn

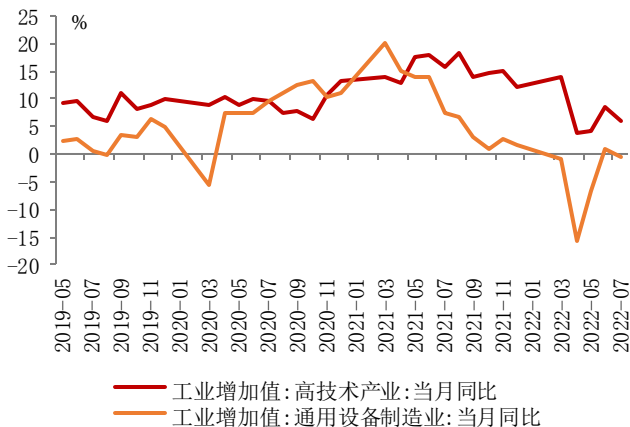
### 相关研究

1. 不及预期下反映偏弱的需求——7月社融数据点评 (2022-08-13)
2. 国内支持投资多管齐下，美国通胀增速放缓 (2022-08-12)
3. 温和的CPI，超预期回落的PPI——7月通胀数据点评 (2022-08-11)
4. 在彼河侧：全球视角下我国货币政策的走向 (2022-08-08)
5. 三重因素下超预期增长，可否持续？——7月贸易数据点评 (2022-08-08)
6. 国内经济回升需巩固，欧美衰退风险再升温 (2022-08-05)
7. PMI转“冷”，复苏后劲如何看？——7月PMI数据点评 (2022-08-01)
8. 国内多发“绿色”政策，海外鲍威尔报之以“鸽” (2022-07-29)
9. 稳中有进，所宜坚守——7.28中央政治局会议解读 (2022-07-29)
10. 加快构建“双循环”，海外焦点在欧洲 (2022-07-22)

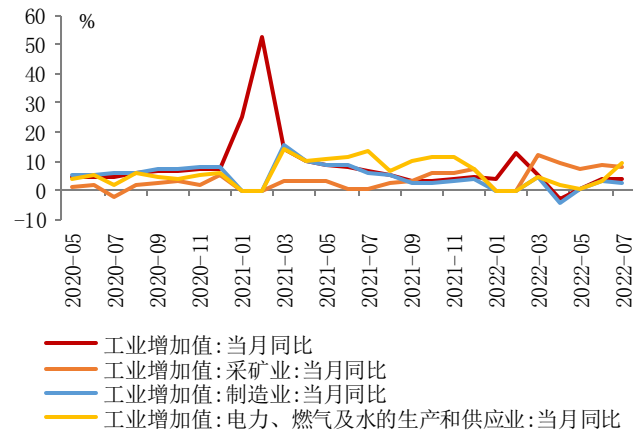
## 1 工业生产受需求偏弱影响，政策发力支撑后续增长

1-7月，全国规模以上工业增加值同比增长3.5%，较1-6月增速继续回升0.1个百分点。采矿业、制造业和电力、热力、燃气及水生产和供应业增加值分别增长9.3%、2.7%和4.8%，分别较1-6月增速变化-0.2、-0.1和0.9个百分点。单月来看，7月规模以上工业增加值同比上升3.8%，受消费需求偏弱影响增速不及预期，较前值回落0.1个百分点，环比上升0.38%。分三大门类看，7月份，电力、热力、燃气及水生产和供应业增加值领涨，同比增长9.5%，较6月增速提高6.2个百分点；制造业增长2.7%，较前值增速回落0.7个百分点，疫情对消费市场产生的不利影响仍有待修复，但装备制造业、高技术制造业韧性较强，增加值同比分别增长8.4%、5.9%；采矿业增长8.1%，增速放缓0.6个百分点。分行业看，7月份，41个大类行业中，有25个行业增加值保持同比增长，较6月减少6个行业。其中，汽车制造业增加值领涨，同比增长22.5%，较6月增速提高6.3个百分点，在各地疫情有序控制以及消费券等政策促进下，需求和供给情况均有改善；酒、饮料和精制茶制造业、煤炭开采和洗选业、电气机械和器材制造业、电力、热力生产和供应业增速在10%以上；铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业、计算机、通信和其他电子设备制造业增速在5%以上；但纺织业、非金属矿物制品业、黑色金属冶炼和压延加工业等同比有所下降，特别是医药制造业增速同比下降10.3%，增速较上月下滑1.8个百分点。分产品看，7月份，617种产品中有260种产品产量同比增长，较上月减少34个，其中新能源汽车、太阳能电池等绿色智能产品增速较快，同比分别增长112.7%、33.9%；但钢铁、水泥产量继续下降。在物流堵点逐步打通、前期积压订单交付和稳外贸政策发力推动下，工业出口有所反弹。7月，工业企业产品销售率为97.2%，同比下降0.5个百分点；工业企业实现出口交货值12862亿元，同比名义增长9.8%。1-6月份，全国规模以上工业企业实现利润总额42702亿元，同比增长1.0%。

7月疫情仍有多点散发、多地频发情况，叠加高温多雨等不利因素，市场需求对工业生产的制约作用较大。7月份制造业PMI为49.0%，较上月下降1.2个百分点，重新回到容枯线下。近期相关会议密集提及提振市场需求。7月28日，中共中央政治局会议提出，宏观政策要在扩大需求上积极作为，财政货币政策要有效弥补社会需求不足。7月29日，李克强主持召开国务院常务会议，部署进一步扩需求举措，发挥有效投资对经济恢复发展的关键性作用，推动消费继续成为经济主拉动力；后续对住房、新能源汽车、绿色家电等重点行业将有更多支持政策落地，并将深入落实餐饮、零售、旅游、交通运输等困难行业扶持政策。此外，8月15日国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖表示，下阶段稳经济一揽子政策举措落地见效，大规模留抵退税、专项债发行使用、金融支持实体经济发展政策持续发力，也会推动经济回升向好，持续发展。预期在国内疫情妥善控制以及相关政策提振下，后续国内市场消费需求或将有所提升，进而带动工业生产的恢复增长。

**图 1：高技术产业增加值增速回落**


数据来源: wind、西南证券整理

**图 2：三大门类增加值增速都为正值**


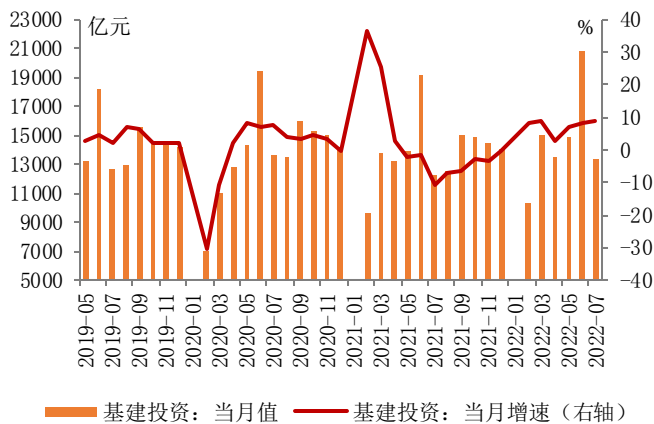
数据来源: wind、西南证券整理

## 2 基建投资增速继续走高，下半年韧性仍较强

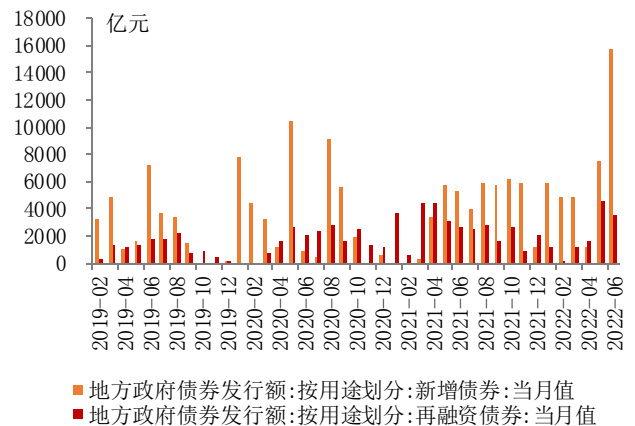
1-7 月份，全国固定资产投资（不含农户）319812 亿元，同比增长 5.7%，在基数回落的背景下，增速较 1-6 月份继续回落 0.4 个百分点，不及市场预期。其中，民间固定资产投资 178073 亿元，同比增长 2.7%，增速较前值回落 0.8 个百分点。从环比看，7 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.16%，在 7 月部分地区疫情有所反复，增速较 6 月回落 0.79 个百分点。

**资金及政策支持下，基建投资增速继续提升，预计后续向好趋势将持续。**1-7 月份基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 7.4%，高于整体固定资产投资增速 1.7 个百分点，连续两个月增速超过整体固定资产投资，且差距加大，增速较前值回升 0.3 个百分点，一方面原因在于基数回落，另一方面也与多项与基建投资相关的政策及资金支持有关。其中，水利管理业与公共设施管理业投资增速较快，水利管理业投资 1-7 月同比增长 14.5%，较前值回升 1.8 个百分点。8 月 10 日，水利部举行水利基础设施建设进展和成效新闻发布会介绍，截至 7 月底，新开工重大水利工程 25 项，在建水利项目达 3.18 万个，投资规模 1.7 万亿元；完成水利建设投资 5675 亿元，较去年同期增加 71.4%；农村水利作为水利基础设施建设的重点领域，各地截至 7 月底共完成农村供水工程建设投资 466 亿元，是去年同期 2 倍多。此外，8 月，自然资源部等七部门联合印发《关于加强用地审批前期工作积极推进基础设施项目建设的通知》提出，加强用地空间布局统筹，充分发挥国土空间规划对各类开发保护建设活动的指导作用，统筹协调交通、能源、水利等基础设施的用地需求，对后续基础设施项目建设具有积极的推动作用，预计水利管理业投资后续仍保持较高增速。1-7 月，公共设施管理业投资同比较前值回升 0.8 个百分点至 11.7%，也保持高位增长。但道路运输业投资和铁路运输业投资增速分别为 -0.2% 和 -5.0%，增速分别较前值持平及下降 0.6 个百分点。**单月来看**，7 月基建投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比上涨 9.1%，较 6 月增速继续回升 0.95 个百分点，截至 7 月 31 日，2022 新增地方政府债发行规模约为 4.15 万亿元，其中新增地方专项债发行规模约为 3.47 万亿元（含 135 亿元中小银行专项债），本年用于项目建设的新增专项债券额度基本发行完毕。7 月单月新增地方专项债约 612.97 亿元，受额度占满影响发行速度大幅趋缓。7 月 29 日召开的国务院常务会议再次提及“加快中央预算内投资项目实施，督促地方加快专项债发行”**财部**预算司

统计，2022年全国地方专项债务限额218185亿元，而截至2022年6月末，全国地方政府专项债务余额202645亿元，两者存在近1.55万亿元的差距，表明后续“用足用好专项债务限额”还存在着运作空间，预计后续可能提前下达专项债限额并年内发行，规模或在1万亿元左右，年内基建投资在资金及政策支持，基数较低的作用下，增速仍将维持高位。7月，广义基建投资同比上升11.48%，较前值增速回落0.57个百分点。

**图3：基建投资增速继续加快**


数据来源：wind、西南证券整理

**图4：上半年专项债发行规模较大支撑基建投资**


数据来源：wind、西南证券整理

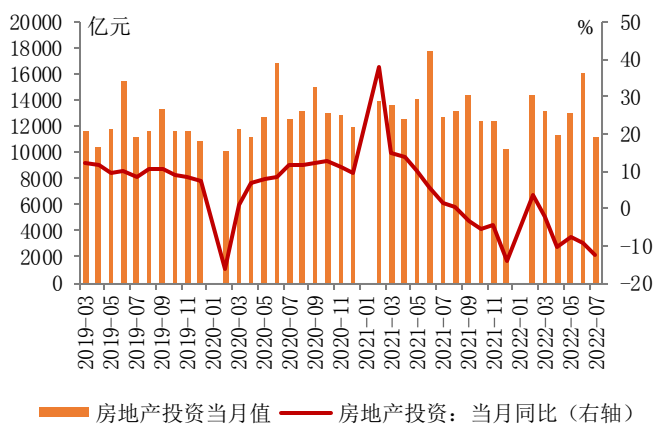
### 3 房地产投资跌幅扩大，筑底之后信心回升可期

1-7月，全国房地产开发投资79462亿元，同比下降6.4%，比1-6月增速继续回落1.0个百分点，较整体固定资产投资增速慢12.1个百分点，差距继续较前值扩大0.6个百分点，房地产投资表现依然较弱。其中，1-7月住宅投资60238亿元，下降5.8%，增速较前值继续回落1.3个百分点。从开发和销售数据看，房地产市场仍整体处于下行状态，1-7月份，房地产开发企业房屋施工面积859194万平方米，同比下降3.7%，增速较前值继续回落0.9个百分点，下降程度加深明显；房屋新开工面积76067万平方米，下降36.1%，较前值继续下滑1.7个百分点，其中住宅新开工面积同比增速下降1.4个百分点至-36.8%；房屋竣工面积较前值继续下降1.8个百分点至-23.3%。1-7月份，商品房销售面积78178万平方米，同比下降23.1%，在上月降幅缩窄后，增速较前值再次回落0.9个百分点；其中，住宅销售面积增速回落0.5个百分点至-27.1%，在疫情的影响下居民购房热情仍不高。1-7月，商品房销售额75763亿元，下降28.8%。从资金情况来看，1-7月房地产开发企业到位资金同比下降了25.4%，降幅扩大了0.1个百分点。**单月来看**，7月房地产投资同比下降12.33%，在基数回落明显的背景下，降幅仍较6月扩大2.92个百分点，7月销售和开发数据仍较弱。7月房屋施工面积、新开工面积、销售面积以及住宅销售面积分别同比下滑44%、45%、29%和30%，降幅较前值分别缩窄4、0、扩大11和8个百分点，与开发相比，销售端表现更弱。7月份，70个大中城市中商品住宅销售价格下降城市个数略增，一线城市商品住宅销售价格环比微涨、同比涨幅回落，二三线城市环比整体呈降势、同比降幅扩大。7月，房地产开发景气指数为95.26，较6月继续回落0.13点，接近低景气水平。

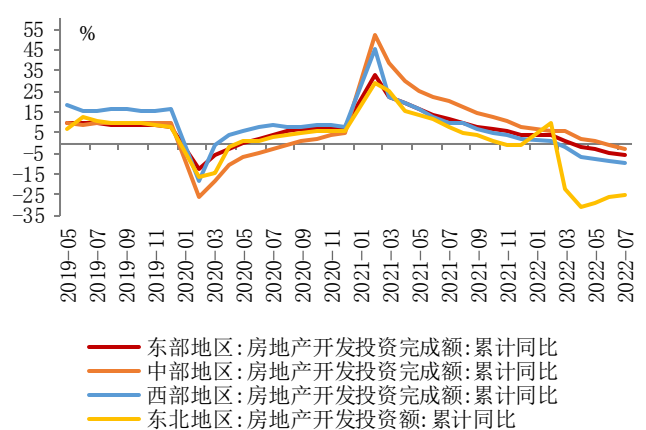
近期，房地产受到“停贷风波”和疫情的负面影响，市场整体仍处于深度调整阶段，在5月销售数据增速降幅收窄，市场边际修复后，近两个月，房地产开发投资降幅扩大，继续筑底。7月中共中央政治局会议继续强调“房住不炒”，且在4月政治局会议表述基础上，



加上了“稳定房地产市场”，下半年各省市将继续“因城施策用足用好政策工具箱，支持刚性和改善性住房需求”。8月15日，央行公开市场开展4000亿元1年期MLF操作和20亿元7天期逆回购操作，中标利率分别为2.75%和2.0%，均较前次下降10个基点，为今年以来MLF利率第二次下调，随着此次下调，本月LPR报价也有望继续下降，进一步刺激居民和企业的信贷需求，对于房地产市场的信心或也有一定提振。

**图5：房地产开发投资增速降幅扩大**


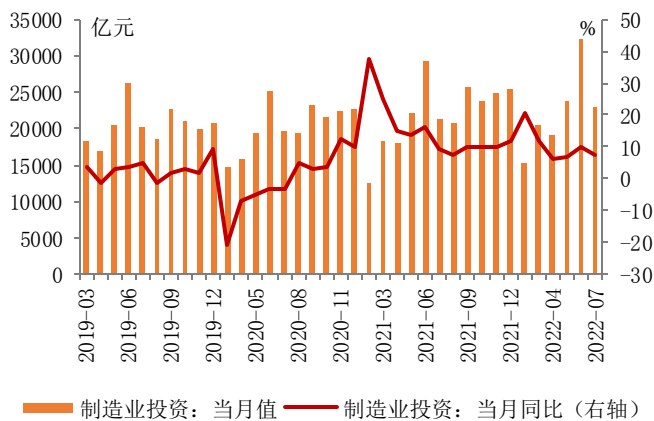
数据来源：wind、西南证券整理

**图6：除东北地区，其他地区房地产开发投资跌幅扩大**


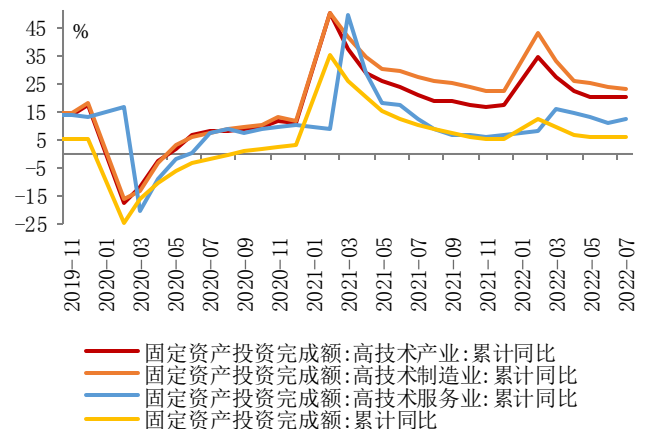
数据来源：wind、西南证券整理

## 4 制造业投资增速有所回落，但仍在相对高位

1-7月，制造业投资增长9.9%，较整体固定资产投资增速高4.2个百分点，增速较前值回落0.5个百分点。从行业看，除化学原料和化学制品制造业、医药制造业、有色金属冶炼和压延加工业、汽车制造业、电气机械和器材制造业外，其他8个分行业1-7月投资增速较前值有所回落。其中，专用设备制造业投资在1-7月增长16.3%，较前值增速略回落0.1个百分点。1-7月份，高技术产业投资同比增长20.2%，增速与前值持平，仍在较高位置，其中高技术制造业和高技术服务业投资分别增长22.9%、14.3%，增速分别回落0.9和回升1.7个百分点；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%；高技术服务业中，科技成果转化服务业、研发设计服务业投资分别增长16.2%、15.5%。单月来看，7月，制造业投资同比增速较前值回落2.37个百分点至7.55%，其中高技术制造业增加值同比增长5.9%。在部分地区疫情影响生产和需求下，7月份制造业PMI为49.0%，较上月回落1.2个百分点，再次跌入收缩区间，供需两端均呈回落态势，生产端下滑快于需求，从生产端看，除高温多雨天气持续、企业排产检修增多等季节性因素外，需求不足也是一大主因。从单月制造业子行业增加值来看，汽车制造业、电气机械和器材制造业的增速较高，但17个主要行业中有8个行业增加值同比呈负增长态势。未来随着疫情边际好转，生产端也将稳中向好。

**图 7：制造业投资增速有所回落**


数据来源：wind、西南证券整理

**图 8：高技术制造业增速仍较高**


数据来源：wind、西南证券整理

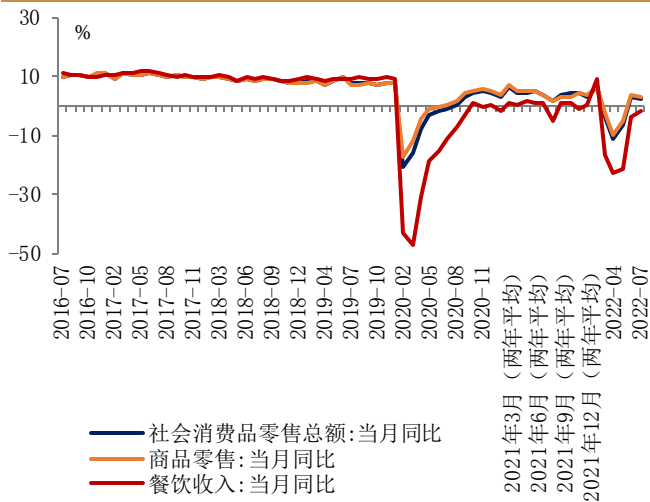
## 5 消费恢复仍需时日，优惠政策发力值得期待

消费需求仍受疫情影响，线下消费有待修复。1-7月，社会消费品零售总额 246302 亿元，同比下降 0.2%，降幅较前值减少 0.5 个百分点。按消费类型看，1-7 月商品零售同比增长 0.5%，增速较前值提高 0.4 个百分点；1-7 月餐饮收入同比下降 6.8%，降幅较前值减少 0.9 个百分点。按消费方式分，1-7 月全国网上零售额 73224 亿元，同比增长 3.2%，较前值扩大 0.1 个百分点，其中，实物商品网上零售额 63153 亿元，同比增速较前值小幅提升 0.1 个百分点至 5.7%，占社会消费品零售总额的比重为 25.6%，占比较前值回落 0.3 个百分点，国内疫情多点散发、多地频发，线上消费仍是当前拉动整体市场需求的重要抓手；在实物商品网上零售额中，吃类、穿类、用类商品分别增长 15.7%、3.4%、5.0%。按商品类别分，在需求支撑下基本生活类商品销售良好，限额以上单位粮油食品类、饮料类和烟酒类商品零售额分别同比增长 9.4%、7.4%和 6.9%，另外同比下降较多的主要是家具类和服装、鞋帽、针纺织品类，分别同比下降 8.6%和 5.6%。

单月来看，7月，社会消费品零售总额 35870 亿元，同比增长 2.7%，增幅较上月回落 0.4 个百分点，增长不及预期。从消费类型看，商品零售同比增长 3.2%，增幅较上月回落 0.7 个百分点，商品零售受疫情影响需求减弱，仍有待后续修复；餐饮收入同比下降 1.5%，基数效应下降幅较上月减小 2.5 个百分点，但从绝对值看，餐饮收入较 6 月减少 71.7 亿元。从商品类别看，7 月份限额以上单位 15 个商品类别中 13 类零售额同比保持正增长，较 6 月份持平。基本生活类商品销售总体保持增长，限额以上单位粮油食品类、饮料类商品零售额同比增长 6.2%、3.0%，增速较 6 月分别回落 2.8、提高 1.1 个百分点；烟酒类零售额同比增长 7.7%，增速较 6 月继续提高 2.4 个百分点。升级类产品消费增速变化不一，化妆品类增速回落 7.4 个百分点至 0.7%，而金银珠宝类增速则较前值大幅提升 14.0 个百分点至 22.1%，海外通胀浪潮或在一定程度上提高居民对黄金等避险资产的需求；开学季影响下，文化办公用品类同比增长 11.5%，较前值增速提高 2.6 个百分点；服装、鞋帽、针纺织品类零售同比增速回落 0.4 个百分点至 0.8%，购物节产生的促进作用有所减弱。受房市不景气影响，相关的家具类和建筑及装潢材料类的增速同比仍为负值。另外，受促消费政策效果边际减弱以及市场淡季影响，汽车相关消费增速有所放缓，7 月汽车类消费同比上涨 9.7%，增速较前值回落 4.2 个百分点，石油及制品类商品零售额同比增长 14.2%。总体来

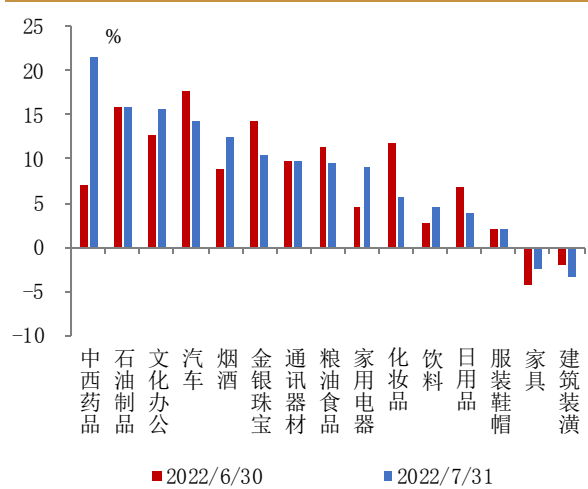
看，7月部分地区散点疫情造成不利影响，消费表现偏弱。7月29日，国常会部署一系列扩需求举措，强调除个别地区外限购地区要逐步增加汽车增量指标数量、放宽购车人员资格限制，打通二手车流通堵点，延续免征新能源汽车购置税政策；支持刚性和改善性住房需求；鼓励地方对绿色智能家电、绿色建材等予以适度补贴或贷款贴息；加快线上线下消费融合，积极发展数字消费。随着各地疫情妥善控制以及一系列促消费政策的落地，后续消费情况有望企稳回暖。

图 9：社零总额增速有所回落



数据来源: wind、西南证券整理

图 10：主要品类消费月度同比增速对比



数据来源: wind、西南证券整理

## 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。



## 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	zmyf@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
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn