

景气超预期回升，政策效应有望逐步显现

——2024年3月PMI数据点评

摘要

- **制造业 PMI：景气度超预期上升，需求端明显改善。**季节性、政策预期以及外需三重因素带动下，2024年3月制造业采购经理人指数较2月回升1.7个百分点至50.8%，超出市场预期，结束连续5个月的收缩态势。从需求端看，3月新订单指数为53%，较前月上升4个百分点；从生产端看，3月生产指数较上月回升2.4个百分点至52.2%，由上月的收缩转为扩张，但回升幅度小于需求端；企业预期和招工意愿也有所提升；进出口情况来看，新出口订单指数和进口指数均回升，短期来看，海外需求有恢复的迹象，出口有望逐步得到改善，但是由于高利率的滞后影响，恢复势头或不稳；行业上，四大行业景气度回升，新动能较快增长。两会过后政策加快部署落地，超长期特别国债、新一轮设备更新和消费品以旧换新等政策有望持续带动国内消费和投资，预计后续制造业景气度平稳扩张。
- **不同规模企业景气度回升，中、小型企业预期改善。**分企业规模看，3月，不同规模企业景气度均回升，且均呈扩张态势。大中小企业产需两端景气度均有所改善，内外需也都有所回暖。从业内和企业预期方面，中、小型企业预期指数回升，大型企业预期持平，大、小型企业招工意愿增强，大型企业招工意愿改善更加明显。
- **出厂价格指数回落，两个库存指数均回升。**3月，在生产和市场需求回升的带动下，采购量指数较上月回升4.7个百分点至52.7%，重新回到临界线上。国际大宗商品价格继续上行，主要原材料购进价格指数回升0.4个百分点至50.5%，连续9个月扩张；市场需求有所改善，但出厂价格指数回落0.7个百分点至47.4%，连续6个月位于临界线下。不同规模企业原材料购进价格指数走势分化。短期来看美国经济数据仍具有一定韧性，对国际油价有一定推升作用，油价上行又对欧洲经济有较大影响，加之部分产油国减产不及预期，预计短期油价走势仍偏震荡。此外，随着两会后政策逐步落地，有望带动受内需驱动的部分工业品价格。3月，供应商配送时间指数重新扩张，企业两个库存指数上升，但仍处于荣枯线下，短期库存可能仍呈低位震荡态势，后续是否开启补库周期仍需要观察需求回升的持续性。
- **非制造业 PMI：服务业、建筑业景气度上升。**3月，非制造业商务活动指数为53.0%，比上月回升1.6个百分点，连续4个月回升。其中，服务业商务活动指数为52.4%，比上月上升1.4个百分点，连续三个月走高。行业上有所分化，与企业生产密切相关的服务行业生产经营较为活跃，餐饮、房地产等行业商务活动指数低于临界点，景气水平较低。预计后续企业生产经营活动保持活跃，政策持续助力新动能，有望继续支撑服务业的景气度。3月，受金三银四旺季及开年后基建工程陆续开工因素影响，建筑业商务活动指数为56.2%，结束连续两个月下降的态势。3月，北京、深圳等房地产政策持续优化，城市房地产融资协调机制加快落地，尽管地方债务约束依然较大，但中央财政发力有望形成补充，预计建筑业景气度将稳中有升。
- **风险提示：**海外需求超预期下降，政策落地不及预期。

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

分析师：王润梦
执业证号：S1250522090001
电话：010-57631299
邮箱：wangrm@swsc.com.cn

分析师：刘彦宏
执业证号：S1250523030002
电话：010-57631106
邮箱：liuyanong@swsc.com.cn

相关研究

1. “低空经济”迎机遇，海外数据波动 (2024-03-29)
2. 三大部委重磅发声，海外央行分化操作 (2024-03-22)
3. 数据开门红，制造业表现亮眼 (2024-03-19)
4. 居民数据更弱，企业表现较稳健——2月社融数据点评 (2024-03-16)
5. 重磅文件助力设备更新，美国2月通胀超预期 (2024-03-15)
6. 部委密集释放利好信号，海外地缘政治引波动 (2024-03-11)
7. 超预期的CPI，低于预期的PPI——2月通胀数据点评 (2024-03-10)
8. 基数效应主导，出口表现更优——1-2月贸易数据点评 (2024-03-08)
9. 纵深推进，高质量与新发展——《2024政府工作报告》解读 (2024-03-06)
10. 踏浪前行——动能转换中的经济运行与投资抉择 (2024-03-04)

2024年3月份中国制造业采购经理指数较2月回升1.7个百分点至50.8%，主要受季节性、政策预期以及外需三重因素带动，结束了连续5个月的收缩，超出市场预期。制造业产需两端景气度均改善，需求端回升更加明显。非制造业商务活动指数回升1.6个百分点至53%，其中，服务业景气度连续三个月走高，建筑业景气度回升。综合PMI产出指数为52.7%，较上月升高1.8个百分点。3月，两会过后政策加快部署落地，超长期特别国债、新一轮设备更新和消费品以旧换新等政策有望持续带动国内消费和投资，预计后续制造业景气度平稳扩张。

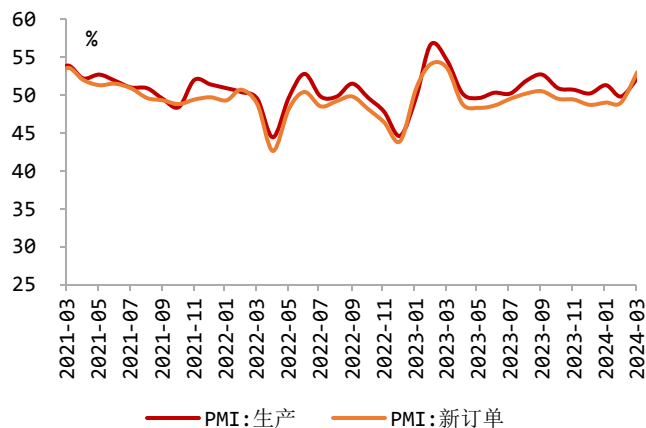
1 制造业 PMI：景气度超预期上升，需求端明显改善

三重因素下制造业景气度超预期回升，需求端改善更为明显。2024年3月制造业采购经理人指数较2月回升1.7个百分点至50.8%，结束了连续5个月的收缩，超出市场预期。3月份制造业景气度回升一方面是受到季节性因素的影响，正常年份的春节后一月的制造业PMI通常回升，2015-2019年春节后一月的制造业PMI环比平均回升0.84个百分点，相比之下本月制造业PMI环比回升的幅度更大，超过季节性。其中，**从需求端看**，政策预期以及海外市场需求释放，3月新订单指数为53%，较前月上升4个百分点，结束连续5个月的收缩，需求端转为扩张。**从生产端看**，节后各地员工返岗上岗，加之需求端回暖，3月生产指数较上月回升2.4个百分点至52.2%，由上月的收缩转为扩张，同时生产指数在13个月后再度低于新订单指数0.8个百分点。**从企业预期来看**，两会召开后政策预期加快释放，企业预期有所回升，3月生产经营活动预期指数录得55.6%，较上月升高1.4个百分点。**从就业情况看**，3月从业人员指数较上月回升0.6个百分点至48.1%。总体来看，2024年3月，季节性、政策预期以及外需三重因素带动下，制造业景气度超预期改善，需求端改善的力度更大。3月，全国两会提出从今年开始拟连续几年发行超长期特别国债，赤字率拟按3%安排，国内政策力度不减，新一轮设备更新和消费品以旧换新的行动方案也正式出炉，持续带动国内消费和投资，支撑制造业景气度。

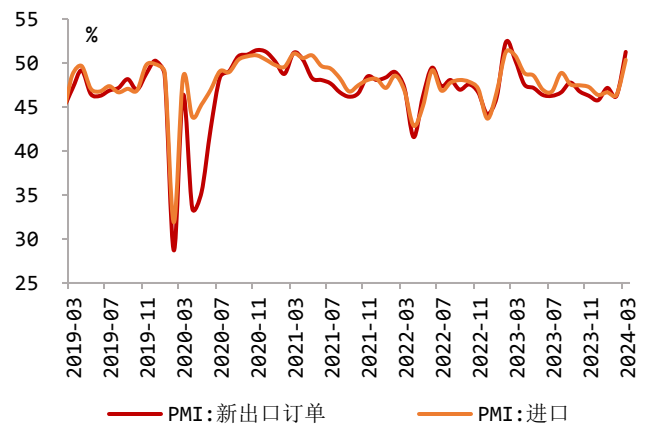
从进出口情况来看，新出口订单指数和进口指数均回升。新出口订单指数和进口指数分别为51.3%和50.4%，分别较前值回升5和4个百分点，新出口订单指数高于进口指数0.9个百分点。春节假期因素消退之后，进出口景气度有所回升，出口回升更多。从外需上看，欧美制造业走势有所分化，美国3月Markit制造业PMI初值录得52.5，创21个月新高，但欧元区3月制造业PMI初值创3个月新低。此外，被视为全球经济“金丝雀”的韩国3月前20天出口同比增长11.2%，其中芯片产品的整体出口额同比大幅增长46.5%，韩国出口有望实现连续6个月增长，意味着全球制造业活动有温和复苏的迹象。3月，商务部表示目前正抓紧研究新一轮稳外贸政策措施，争取尽早出台实施、尽快落地见效，全力巩固外贸外资基本盘，努力完成全年目标任务。短期来看，海外需求有恢复的迹象，出口有望逐步得到改善，但是由于高利率的滞后影响，恢复势头或不稳，我国扩内需政策下进口也有望得到支撑。

四大行业景气度回升，新动能较快增长。从重点行业看，制造业四大行业带动产业链联动回升，3月高技术制造业、消费品行业、装备制造业PMI分别为53.9%、51.8%和51.6%，比上月上升3.1、1.8和2.1个百分点，均高于制造业总体水平，高耗能行业PMI为49.1%，比上月上升1.2个百分点，但仍处于收缩区间。在制造业21个细分行业中，17个行业PMI环比上升，15个行业PMI高于50%。具体来看，木材加工及家具、铁路船舶航空航天设备、计算机通信电子设备等行业两个指数均位于55.0%以上较高景气区间，产需释放较快，而石

油煤炭及其他燃料加工、黑色金属冶炼及压延加工等行业两个指数低于临界点，景气水平偏低。从出口上看，化学纤维及橡胶塑料制品、汽车、计算机通信电子设备等行业两个指数均高于临界点，相关行业外贸业务较上月增加。预期上，农副食品加工、食品及酒饮料精制茶、铁路船舶航空航天设备、电气机械器材等行业生产经营活动预期指数均位于 60.0% 以上高位景气区间，企业对行业发展更为乐观。3 月，两会提出大力推进现代化产业体系建设，并加快发展新质生产力，高技术制造业有望延续快速增长，此外，大规模设备更新和消费品以旧换新政策也有望逐步落地，继续提振装备制造业和消费品制造业的景气度。

图 1：3 月新订单指数、生产指数回升


数据来源：wind、西南证券整理

图 2：新出口订单指数、进口指数回升


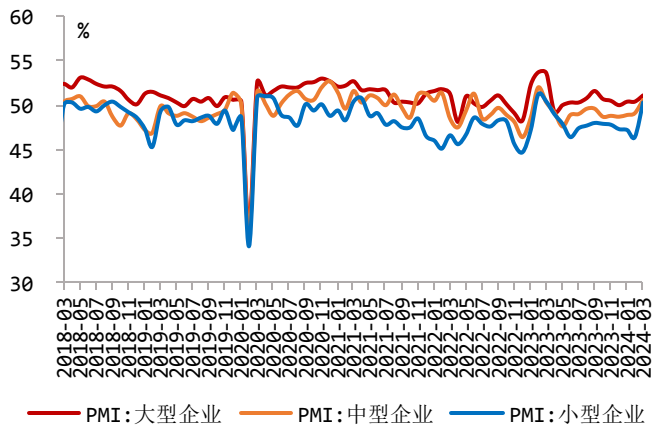
数据来源：wind、西南证券整理

2 不同规模企业景气度回升，中、小型企业预期改善

分企业规模看，不同规模企业景气度均回升，且均呈扩张态势。2024 年 3 月，大、中、小型企业 PMI 分别为 51.1%、50.6% 和 50.3%，较上月回升 0.7、1.5 和 3.9 个百分点，中、小型企业景气度再度回到荣枯线之上。具体来看，不同规模企业生产端和需求端景气度均回升。3 月，大、中、小型企业生产指数较上月分别回升 1.5、1.9 和 4.9 个百分点至 52.7%、51.5% 和 52.1%，新订单指数分别回升 2.1、3.8 和 8.1 个百分点至 53.4%、53.2% 和 51.9%，中型企业新订单指数为 2020 年 12 月以来的最高值，且小型企业新订单指数也录得 2013 年以来的最高。进出口方面，不同规模企业新出口订单指数均回升，大、小型企业进口指数上升。具体来看，3 月，大、中、小型企业新出口订单指数较上月升高 2.7、6.9 和 11.9 个百分点至 51.8%、51.2% 和 49.4%，大型企业在连续 11 个月收缩后再度扩张，中型企业为 2021 年 1 月以来的最高，小型企业为 2023 年 3 月以来的最高值，但仍在荣枯线下；大、小型企业进口指数分别上升 3.9 和 8.1 个百分点至 51% 和 52.7%，分别在连续 6 和 10 个月收缩后再度回到临界线之上。总体来看，3 月，大中小型企业产需两端景气度均有所改善，内外需也都有所回暖。

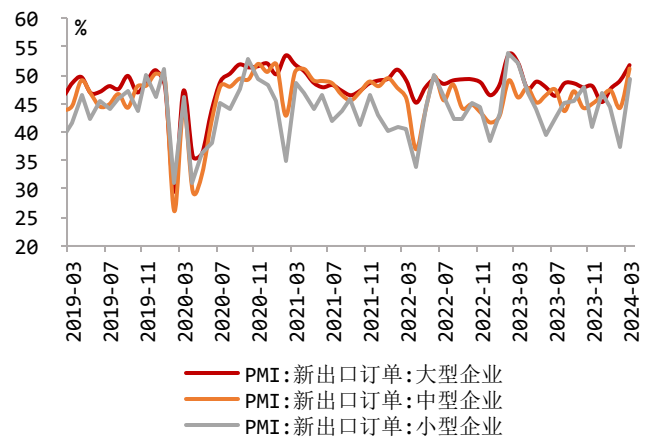
中、小型企业预期指数回升，大、小型企业招工意愿增强。大、小型企业的从业人员指数分别回升 1.1 和 0.4 个百分点至 48.9% 和 47.6%，中型企业从业人员指数持平上月为 47.2%，大型企业招工意愿改善更加明显。中小型企业经营预期改善，大型企业预期持平。大型企业生产经营活动预期指数持平上月为 54.8%，中、小型企业的生产经营活动预期指数回升 3.4 和 1.5 个百分点至 56.6% 和 55.8%，均保持在临界线上。

图 3：大、中、小型企业 PMI 回升



数据来源：wind、西南证券整理

图 4：大、中、小型企业新出口订单指数上升



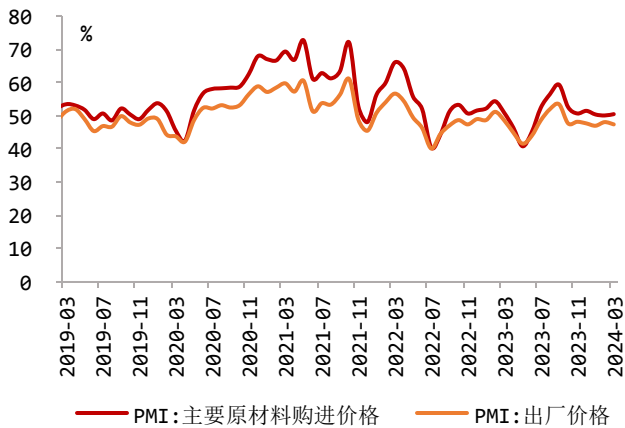
数据来源：wind、西南证券整理

3 出厂价格指数回落，两个库存指数均回升

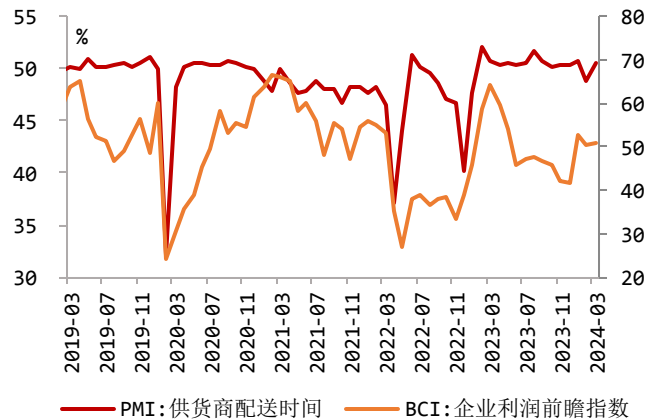
原材料购进价格指数上升，出厂价格指数回落。2024 年 3 月，在生产和市场需求回升的带动下，采购量指数较上月回升 4.7 个百分点至 52.7%，重新回到临界线上。国际大宗商品价格继续上行，主要原材料购进价格指数回升 0.4 个百分点至 50.5%，连续 9 个月扩张；市场需求有所改善，但出厂价格指数回落 0.7 个百分点至 47.4%，连续 6 个月位于临界线下，低于原材料购进价格指数 3.1 个百分点，差距有所扩大。短期来看美国经济数据仍具有一定韧性，对国际油价有一定推升作用，油价上行又对欧洲经济有较大影响，加之部分产油国减产不及预期，预计短期油价走势仍偏震荡。此外，随着两会后政策逐步落地，有望带动受内需驱动的部分工业品价格。

不同规模企业原材料购进价格指数走势分化，大型企业主要原材料购进价格指数与上月持平为 49.2%，连续两个月收缩，中型企业主要原材料购进价格指数较上月回落 0.3 个百分点至 50.6%，小型企业主要原材料购进价格指数则上升 1.9 个百分点至 53%。3 月，BCI 企业销售、利润、总成本前瞻指数均走高，分别上升 0.45、0.52 和 1 个点至 64.53、50.73 和 68.47。

供应商配送时间指数重新扩张，企业两个库存指数上升。3 月供应商配送时间指数为 50.6%，较上月回升 1.8 个百分点，重新站到荣枯线上，物流配送时间加快，或主要因春节因素的减弱。库存方面，3 月，产成品库存指数为 48.9%，较上月上升 1.0 个百分点，产需两端均有所改善，企业库存有所回升，但仍处于荣枯线下，原材料库存指数为 48.1%，较上月升高 0.7 个百分点，结束连续 5 个月走低。目前制造业库存仍处于低位震荡的态势，1-2 月工业企业产成品存货同比增长 2.4%，增速较去年回升 0.3 个百分点，但仍处于相对低位，后续是否开启补库周期仍需要观察需求回升的持续性。

图 5：主要原材料购进价格上升、出厂价格指数回落


数据来源：wind、西南证券整理

图 6：供应商配送时间指数、企业利润前瞻指数回升


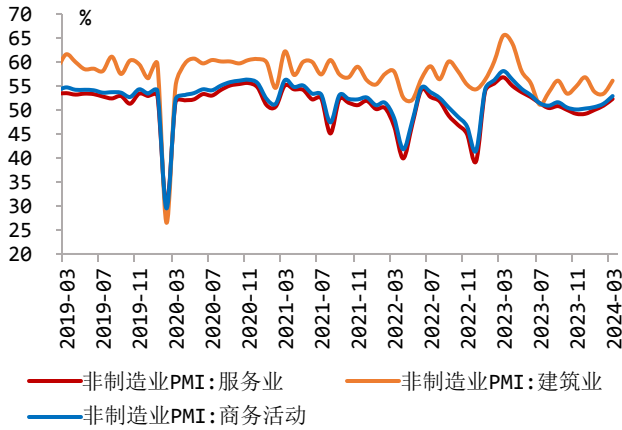
数据来源：wind、西南证券整理

4 非制造业 PMI：服务业、建筑业景气度上升

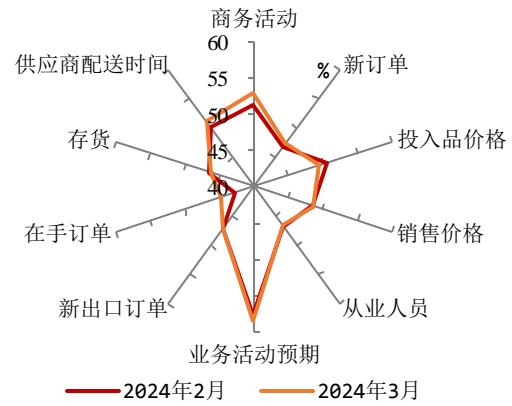
服务业景气度继续回升，生产性服务业表现更好。2024年3月，非制造业商务活动指数为53.0%，比上月回升1.6个百分点，连续4个月回升。其中，服务业商务活动指数为52.4%，比上月上升1.4个百分点，连续三个月走高。从行业看，与企业生产密切相关的服务行业生产经营较为活跃，其中邮政、电信广播电视及卫星传输服务、货币金融服务等行业商务活动指数位于60.0%以上高位景气区间，业务总量增长较快；批发、铁路运输、租赁及商务服务等行业商务活动指数位于53.0%及以上，景气水平不同程度回升。同时，餐饮、房地产等行业商务活动指数低于临界点，景气水平较低。具体指标方面，服务业新订单指数为47.2%，比上月上升0.5个百分点，需求低位震荡；服务业从业人员指数为46.8%，比上月回落0.1个百分点；从价格上看，服务业销售价格指数为48.7%，比上月上升0.3个百分点，投入品价格指数回落0.7个百分点至49.7%，回到收缩区间。总体来看，春节假期之后企业生产经营活动活跃，带动生产相关的服务业景气度走高，信息服务相关行业表现业较好，预计后续企业生产经营活动保持活跃，政策持续助力新动能，有望继续支撑服务业的景气度。

建筑业景气度季节性上行，企业信心增强。2024年3月，建筑业商务活动指数为56.2%，比上月上升2.7个百分点，结束连续两个月下降的态势，主要受金三银四旺季及开年后基建工程陆续开工因素影响。分项指标看，建筑业需求有所回升，建筑业新订单指数为48.2%，比上月升高0.9个百分点；从用工上看，节后劳务上工偏慢，建筑业从业人员指数为45.7%，比上月下降1.9个百分点，连续两个月低于荣枯线；从价格上看，建筑业企业成本压力有所回落，建筑业投入品价格下滑3.8个百分点至48.2%，销售价格则下降0.5个百分点至48.4%，连续三个月下降；从预期上看，建筑业业务活动预期指数为59.2%，比上月上升3.5个百分点，或主要因开年回来后资金逐步到位，工程项目陆续开工。从行业上看，土木工程建筑业商务活动指数为59.8%，位于较高景气区间，土木工程建筑业继续保持较快施工进度。3月，石油沥青装置开工率持续回升，但回升的幅度依然弱于季节性。房地产方面，3月，深圳取消“7090”政策，北京也取消离婚限购政策，22日，李强提出要进一步优化房地产政策，持续抓好保交楼、保民生、保稳定工作，进一步推动城市房地产融资协调机制落地见效，系统谋划相关支持政策，有效激发潜在需求，加大高品质住房供给，促进房地产市场平稳健康

发展；基建方面，尽管地方债务约束依然较大，但节后将逐渐进入到“金三银四”旺季，且中央财政发力有望形成补充，预计建筑业景气度将稳中有升。

图 7：服务业 PMI 指数上升、建筑业 PMI 指数上升


数据来源：wind、西南证券整理

图 8：非制造业 PMI 各分项变动


数据来源：wind、西南证券整理

表 1：PMI 情况

指标	2022-8	2022-9	2022-10	2022-11	2022-12	2023-1	2023-2	2023-3	2023-4	2023-5	2023-6	2023-7	2023-8	2023-9	2023-10	2023-11	2023-12	2024-1	2024-2	2024-3
中采制造业PMI																				
PMI总指数	49.4	50.1	49.2	48.0	47.0	50.1	52.6	51.9	49.2	48.8	49.0	49.3	49.7	50.2	49.5	49.4	49.0	49.2	49.1	50.8
生产量	49.8	51.5	49.6	47.8	44.6	49.8	56.7	54.6	50.2	49.6	50.3	50.2	51.9	52.7	50.9	50.7	50.2	51.3	49.8	52.2
雇员	48.9	49.0	48.3	47.4	44.8	47.7	50.2	49.7	48.8	48.4	48.2	48.1	48.0	48.1	48.0	48.1	47.9	47.6	47.5	48.1
新订单	49.2	49.8	48.1	46.4	43.9	50.9	54.1	53.6	48.8	48.3	48.6	49.5	50.2	50.5	49.5	49.4	48.7	49.0	49.0	53.0
出口订单	48.1	47.0	47.6	46.7	44.2	46.1	52.4	50.4	47.6	47.2	46.4	46.3	46.7	47.8	46.8	46.3	45.8	47.2	46.3	51.3
现有订货	43.1	44.1	43.9	43.4	43.1	44.5	49.3	48.9	46.8	46.1	45.2	45.4	45.9	45.3	44.2	44.4	44.5	44.3	43.5	47.6
产成品库存	45.2	47.3	48.0	48.1	46.6	47.2	50.6	49.5	49.4	48.9	46.1	46.3	47.2	46.7	48.5	48.2	47.8	49.4	47.9	48.9
原材料库存	48.0	47.6	47.7	46.7	47.1	49.6	49.8	48.3	47.9	47.6	47.4	48.2	48.4	48.5	48.2	48.0	47.7	47.6	47.4	48.1
采购量	49.2	50.2	49.3	47.1	44.9	50.4	53.5	53.5	49.1	49.0	48.9	49.5	50.5	50.7	49.8	49.6	49.0	49.2	48.0	52.7
购进价格	44.3	51.3	53.3	50.7	51.6	52.2	54.4	50.9	46.4	40.8	45.0	52.4	56.5	59.4	52.6	50.7	51.5	50.4	50.1	50.5
供应商配送时间	49.5	48.7	47.1	46.7	40.1	47.6	52.0	50.8	50.3	50.5	50.4	50.5	51.6	50.8	50.2	50.3	50.3	50.8	48.8	50.6
进口	47.8	48.1	47.9	47.1	43.7	46.7	51.3	50.9	48.9	48.6	47.0	46.8	48.9	47.6	47.5	47.3	46.4	46.7	46.4	50.4
中采服务业PMI																				
中采服务业PMI	51.9	48.9	47.0	45.1	39.4	54.0	55.6	56.9	55.1	53.8	52.8	51.5	50.5	50.9	50.1	49.3	49.3	50.1	51.0	52.4
中采建筑业PMI	56.5	60.2	58.2	55.4	54.4	56.4	60.2	65.6	63.9	58.2	55.7	51.2	53.8	56.2	53.5	55.0	56.9	53.9	53.5	56.2
综合PMI产出指数	51.7	50.9	49.0	47.1	42.6	52.9	56.4	57.0	54.4	52.9	52.3	51.1	51.3	52.0	50.7	50.4	50.3	50.9	50.9	52.7
非制造业商务活动指数	52.6	50.6	48.7	46.7	41.6	54.4	56.3	58.2	56.4	54.5	53.2	51.5	51.0	51.7	50.6	50.2	50.4	50.7	51.4	53.0
财新制造业PMI	49.5	48.1	49.2	49.4	49.0	49.2	51.6	50.0	49.5	50.9	50.5	49.2	51.0	50.6	49.5	50.7	50.8	50.8	50.9	-

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

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

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。

请务必阅读正文后的重要声明部分

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	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	销售副总监	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	谭世泽	高级销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	汪艺	高级销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	卞黎旸	高级销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@swsc.com.cn
	龙思宇	销售经理	18062608256	18062608256	lsyu@swsc.com.cn
	阙钰	销售经理	17275202601	17275202601	kyu@swsc.com.cn
魏晓阳	销售经理	15026480118	15026480118	wxyang@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
	杨薇	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	高级销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	胡青璇	高级销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@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
	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtf@swsc.com.cn
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	广深销售联席负责人	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	高级销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
广深	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
	陈紫琳	销售经理	13266723634	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
