

工业生产偏强，投资和消费偏弱 ——2024年4月经济数据点评

摘要

- **工业增加值超预期增长，或主要受新动能和出口带动。**1-4月，全国规模以上工业增加值同比增长6.3%，较1-3月增速升高0.2个百分点，4月单月，全国规模以上工业增加值同比增长6.7%，增速升高2.2个百分点。41个大类行业中有36个行业增加值保持同比增长，比上月多4个行业；619种产品中有386种产品产量同比增长，增加了48个产品。5月中下旬，超长期特别国债发行有望逐步开启，专项债发行也有望加快，从而带动基建投资和相关工业品的需求，加之各地加快出台推进地产、消费品“以旧换新”、设备更新改造的政策举措，后续工业生产有望保持活跃态势。
- **基建投资增速放缓较多，财政发力有望带动增速回升。**1-4月狭义基建投资同比增长6.0%，增速下滑0.5个百分点，铁路运输业投资和水利管理业投资均实现两位数增长。4月单月，狭义基建投资同比增长5.1%，增速较3月走低约1.5个百分点。从高频数据看，5月石油沥青装置开工率虽较4月略有下滑，但在逐步企稳的过程中，后续专项债发行将继续提速，超长期特别国债也将逐步落地，地方城投相关限制性政策或有边际放松的可能性，有望持续带动二、三季度基建投资增速回升。
- **房地产开发投资、商品房销售降幅扩大。**1-4月，全国房地产开发投资同比下降9.8%，降幅较1-3月扩大0.3个百分点。4月单月，房地产开发投资同比下降10.5%，较3月同比降幅扩大0.4个百分点，房屋施工面积同比由下降转为上涨，房屋新开工面积、房屋竣工面积同比降幅收窄，而商品房销售面积、商品房销售额同比降幅分别扩大4.6和4.6个百分点至-22.8%和-30.4%，商品房待售面积同比由涨转降。预计在供需两端政策作用下，房地产开发投资增速有望逐步企稳回升。
- **制造业投资表现较稳定，高技术产业投资保持高增。**1-4月，制造业投资增长9.7%，增速较1-3月放缓0.2个百分点，13个主要行业中，有7个行业增速较1-3月回升，另外6个行业增速下滑，高技术产业投资同比增长11.1%，增速较前值回落0.3个百分点。4月单月，制造业投资增长9.3%，增速较3月回落1个百分点。国内政策推动下制造业投资有望延续高增长态势，但外需在高利率下恢复的持续性仍有待观察。
- **社消同比增速走低，居民消费有待政策提振。**1-4月，社消总额同比增长4.1%，增速较1-3月下滑0.6个百分点，4月单月，社消总额同比增长2.3%，增速较3月回落0.8个百分点，连续四个月下行，不及市场预期。其中，限额以上单位16个商品类别中10类零售额同比保持正增长，较3月份减少了4类，汽车类零售同比降幅扩大至-5.6%，服装、化妆品、金银珠宝等升级类商品大多增速下降，而受益于电子行业周期回升，通讯器材类零售同比涨幅扩大，地产链零售依然较弱，基本生活类零售增速走势不一。后续“以旧换新”等政策效能有望持续释放，叠加居民收入逐步改善，消费有望保持稳健增长。
- **风险提示：**国内政策节奏不及预期，海外经济超预期波动。

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

相关研究

1. 地产频迎政策暖风，日央行喊话汇率 (2024-05-12)
2. CPI、PPI增速回升，油价上涨是主因——4月通胀数据点评 (2024-05-12)
3. 基数和价格波动，进、出口双双超预期——1-4月贸易数据点评 (2024-05-10)
4. 政治局会议加强部署，美联储保持利率不变 (2024-05-06)
5. 制造业景气平稳扩张，非制造业结构分化——4月PMI数据点评 (2024-04-30)
6. 国内财政加力可期，美国通胀仍有韧性 (2024-04-26)
7. 财政、金融政策蓄力，美联储降息预期推迟 (2024-04-22)
8. 数据表现亮眼，但结构上有分化——2024年一季度经济数据点评 (2024-04-17)
9. 社融增速走低，期待政策效果显现——3月社融数据点评 (2024-04-14)
10. 基数和外需波动下，进出口表现偏弱——1-3月贸易数据点评 (2024-04-14)

1 工业增加值超预期增长，或主要受新动能和出口带动

工业增加值同比小幅上升，出口交货值同比涨幅扩大。2024年1-4月，全国规模以上工业增加值同比增长6.3%，较1-3月增速升高0.2个百分点，企业生产活动平稳扩张。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1.7%、6.9%和6.6%，分别较1-3月增速升高0.1、0.2和下降0.3个百分点，其中高技术制造业同比增长8.4%，增速较1-3月明显升高0.9个百分点。4月单月，全国规模以上工业增加值同比增长6.7%，增速较3月回升2.2个百分点，且高于市场预期的5.5%。一方面或受到新动能行业驱动，4月高技术产业增加值同比增长11.3%，超过3月份的7.6%，另一方面海外需求延续复苏，对我国工业品需求提升，4月规模以上工业企业实现出口交货值12328亿元，同比名义增长7.3%，增速较上月升高了5.9个百分点。分行业看，4月，41个大类行业中有36个行业增加值保持同比增长，比上月多4个行业。其中，汽车制造业、计算机、通信和其他电子设备制造业、铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业同比增长较快，分别实现16.3%、15.6%和13.2%的增速，化学原料及化学制品制造业、有色金属冶炼及压延加工业、橡胶和塑料制品业同比也在10%以上，而非金属矿物制品业同比仍在负值区间，同比下降1.5%。汽车制造业、橡胶和塑料制品业、计算机、通信和其他电子设备制造业、铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业、金属制品业等行业同比较3月升高较多，农副食品加工业、黑色金属冶炼及压延加工业等同比较3月回落较多。分产品看，619种产品中有386种产品产量同比增长，较上月增加了48个产品。其中新能源汽车产量同比增长较快，为39.2%，集成电路产量同比增长31.9%，工业机器人产量同比增长25.9%，太阳能发电量同比增长21.4%，运动型多用途乘用车（SUV）产量同比增长20.6%，化学纤维、金属切削机床、太阳能电池产量同比增速均在10%以上，而钢材产量由上月同比略增转为下降1.6%，水泥产量下降8.6%，但降幅较上月收窄，十种有色金属产量增长7.0%，增速保持平稳。4月，工业企业产品销售率为97.4%，同比下降0.1个百分点。

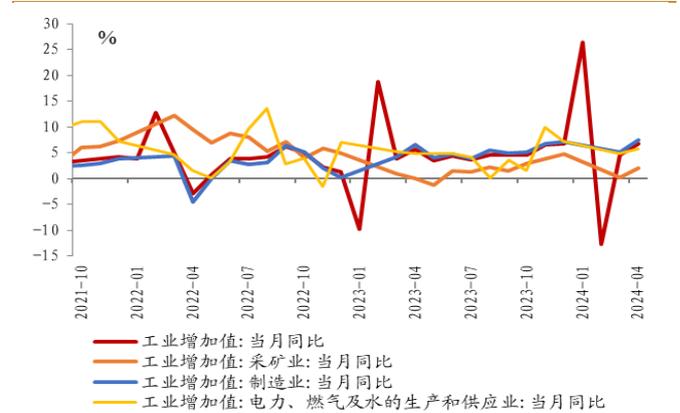
4月国内制造业PMI指数较3月回落0.4个百分点至50.4%，连续两个月扩张，基本符合市场预期，供需两端均在扩张区间，4月新订单指数为51.1%，连续两个月扩张，较前月回落1.9个百分点；企业生产活跃，4月生产指数较上月回升0.7个百分点至52.9%，连续两个月上升和扩张。5月中下旬，超长期特别国债发行有望逐步开启，专项债发行也有望加快，从而带动基建投资和相关工业品的需求，加之各地加快出台推进地产、消费品“以旧换新”、设备更新改造的政策举措，后续工业生产有望保持活跃态势。

图 1：高技术产业增加值增速上升



数据来源: wind、西南证券整理

图 2：三大门类增加值增速回升



数据来源: wind、西南证券整理

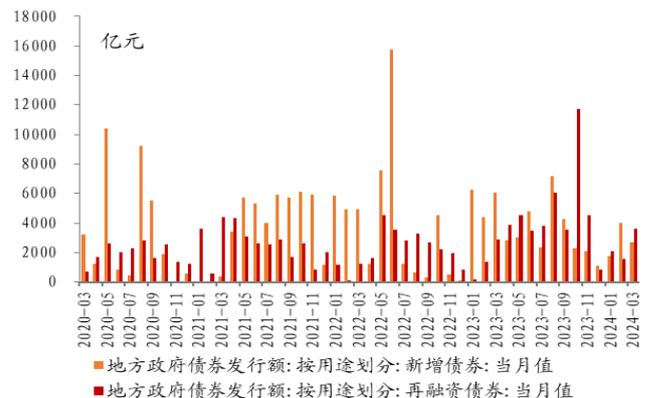
2 基建投资增速放缓较多，财政发力有望带动增速回升

2024年1-4月份，全国固定资产投资（不含农户）143401亿元，同比增长4.2%，增速较1-3月回落0.3个百分点，低于市场预期。其中，民间固定资产投资73913亿元，同比增长0.3%，增速较1-3月回落0.2个百分点。分产业看，第一产业投资2636亿元，同比增长1.9%；第二产业投资47634亿元，增长13.0%；第三产业投资93131亿元，增长0.3%。第一产业增速较前值上升，第二和第三产业增速较前值下降。分地区看，东部地区投资同比增长4.8%，中部地区投资增长4.0%，西部地区投资增长0.6%，东北地区投资增长6.4%，不同地区投资增速均较1-3月走低，其中东北地区投资增速下滑较多，或是基数较高所致。从环比看，4月份固定资产投资（不含农户）由3月环比增长0.14%转为下降0.03%。

广义、狭义基建投资同比增速均走低，地方债发行减速和天气或是主因。1-4月，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）增长6.0%，增速下滑0.5个百分点，高于整体固定资产投资增速1.8个百分点，4月地方政府专项债发行明显减速，加之部分地区强降雨、暴雨天气较多，对基建施工或有影响，基建增速小幅走低。其中，公共设施管理业投资同比下降4.5%，降幅较1-3月扩大2.1个点，道路运输业投资同比增长3.6%，增速较1-3月下2.9个点，然而铁路运输业、水利管理业投资分别增长19.5%、13.1%，增速分别较前值回升1.9和2.2个百分点。4月单月，基础设施投资（不含电力）同比增长5.1%，增速较3月走低约1.5个百分点。1-4月广义基建投资同比增长7.78%，增速较1-3月回落约1个百分点，4月单月广义基建投资同比增长5.9%，增速较3月回落约2.7个百分点。5月13日，水利部召开推进南水北调后续工程高质量发展工作领导小组会议，强调要锚定确保工程安全、供水安全、水质安全目标，积极推进中线交叉河道防范洪水冲击，加强汉江流域水资源优化配置和调度，强化丹江口库区及其上游流域水质安全保障，以及要持续推进数字孪生南水北调建设，提升工程调配运管的数字化、网络化、智能化水平。5月上旬部分地区出现强降雨、暴雨，后续防洪等水利方面的建设有望得到进一步加强；5月1日，财政部、交通运输部发布《关于支持引导公路水路交通基础设施数字化转型升级的通知》，提到自2024年起，通过3年左右时间，支持30个左右的示范区域，打造一批线网一体化的示范通道及网络，力争推动85%左右的繁忙国家高速公路、25%左右的繁忙普通国道和70%左右的重要国家高等级航道实现数字化转型升级。后续交通基础设施有望加快数字化转型。从石油沥青开工的高频数据看，5月份，地方政府专项债发行有所加快，截至5月17日，5月地方专项债发行环比4月增长109.7%，5月石油沥青装置开工率虽较4月略有下滑，但在逐步企稳的过程中，后续专项债发行将继续提速，超长期特别国债也将逐步落地，加之4月政治局会议提及“确保债务高风险省份和市县既真正压降债务、又能稳定发展”，地方城投相关限制性政策或有边际放松的可能性，有望持续带动二、三季度基建投资增速回升。

图 3：狭义基建投资增速回升


数据来源：wind、西南证券整理

图 4：专项债发行速度偏慢


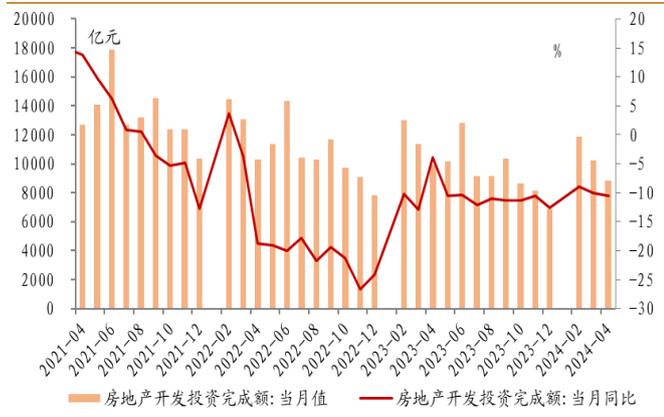
数据来源：wind、西南证券整理

3 房地产开发投资、商品房销售降幅扩大

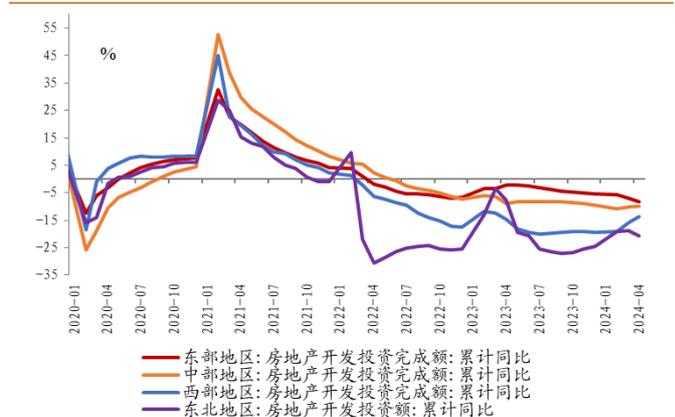
地产开发投资同比降幅扩大，但新开工面积同比降幅收敛。1-4 月，全国房地产开发投资 30928 亿元，可比口径同比下降 9.8%，降幅较 1-3 月扩大 0.3 个百分点，较整体固定资产投资增速低 14 个百分点。其中，住宅投资 23392 亿元，下降 10.5%，增速较前值持平。房地产开发数据中，房屋施工面积、新开工面积以及竣工面积同比降幅均有所收敛。1-4 月，房地产开发企业房屋施工面积同比下降 10.8%，降幅较 1-3 月收窄 0.3 个百分点，其中，住宅施工面积同比下降 11.4%，降幅收窄 0.3 个百分点；房屋新开工面积下降 24.6%，降幅收窄 3.2 个百分点，其中，住宅新开工面积同比下降 25.6%，降幅收窄 3.1 个百分点；房屋竣工面积同比下降 20.4%，降幅收敛 0.3 个百分点，其中，住宅竣工面积下降 21%，降幅收敛 0.9 个百分点。1-4 月，新建商品房销售面积 29252 万平方米，同比下降 20.2%，增速较 1-3 月下滑 0.8 个百分点，其中住宅销售面积下降 23.8%，降幅扩大 0.4 个百分点。新建商品房销售额 28067 亿元，下降 28.3%，降幅扩大 0.7 个百分点，其中住宅销售额下降 31.1%，增速下降 0.4 个百分点。4 月末，商品房待售面积 74553 万平方米，同比增长 15.7%，增速较前值升高 0.1 个百分点。其中，住宅待售面积增长 24.9%，增速升高 0.6 个百分点。1-4 月，房地产开发企业到位资金 34036 亿元，同比下降 24.9%，增速较 1-3 月回升 1.1 个百分点。其中，个人按揭贷款、自筹资金和定金及预收款降幅均有不同程度收敛，但利用外资下降 46.7%，降幅明显扩大。单月来看，4 月，房地产开发投资同比下降 10.5%，较 3 月同比降幅扩大 0.4 个百分点，房屋施工面积同比由下降转为上涨，房屋新开工面积、房屋竣工面积同比降幅收窄，而商品房销售面积、商品房销售额同比降幅分别扩大 4.6 和 4.6 个百分点至 -22.8% 和 -30.4%，商品房待售面积同比由涨转降。4 月份，国房景气指数为 92.02，继续回落 0.05 个点，连续 19 个月在非景气区间。

从供给端来看，4 月政治局会议提到“统筹研究消化存量房产和优化增量住房的政策措施”，据澎湃新闻统计，截至目前，至少有 68 个城市推出“以旧换新”相关政策，后续地产“以旧换新”的范围和力度均有望加码，促进房地产库存消化；从需求端来看，成都、杭州、西安等热点城市逐渐全面取消限购，落户政策也在放松，5 月 17 日，央行决定取消全国层面首套住房和二套住房商业性个人住房贷款利率政策下限，下调个人住房公积金贷款利率 0.25 个百分点，首套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于 15%，二套住

房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于 25%。预计在供需两端政策作用下，房地产开发投资增速有望逐步企稳回升。

图 5：房地产开发投资同比降幅走扩


数据来源：wind、西南证券整理

图 6：不同地区房地产开发投资情况


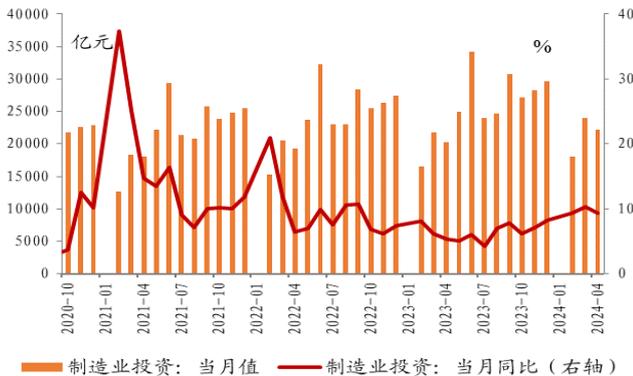
数据来源：wind、西南证券整理

4 制造业投资表现较稳定，高技术产业投资保持高增

制造业投资增速小幅放缓，高技术产业投资延续两位数增长。1-4 月，制造业投资增长 9.7%，增速较 1-3 月放缓 0.2 个百分点，较整体固定资产投资增速高 5.5 个百分点，差距略有扩大，总体走势较为平稳。国内政策继续支撑内需，部分大宗商品价格上行带动相关行业投资，外需方面也延续复苏态势。从行业看，13 个主要行业中，有 7 个行业增速较 1-3 月回升，比如农副食品加工业、食品制造业、纺织业、化学原料及化学制品制造业、有色金属冶炼及压延加工业、金属制品业以及铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业，其余 6 个行业增速下滑。其中，农副食品加工业、食品制造业、纺织业、化学原料和化学制品制造业、有色金属冶炼和压延加工业、金属制品业、通用设备制造业、专用设备制造业、铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业，电气机械和器材制造业，计算机、通信和其他电子设备制造业 11 个行业的投资增速在 1-4 月超过两位数。1-4 月，高技术产业投资同比增长 11.1%，增速较前值回落 0.3 个百分点，比全部固定资产投资高 6.9 个百分点。其中，高技术制造业和高技术服务业投资分别增长 9.7%、14.5%，高技术制造业中，航空、航天器及设备制造业，计算机及办公设备制造业投资分别增长 49.6%、10.2%；高技术服务业中，电子商务服务业、信息服务业投资分别增长 27.6%、19.9%。4 月单月，制造业投资增长 9.3%，增速较 3 月回落 1 个百分点。

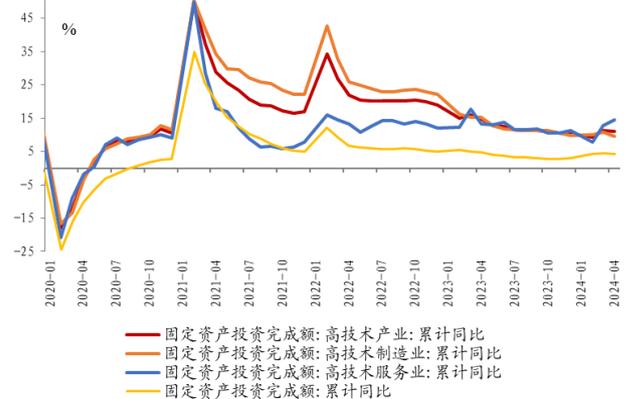
国家统计局表示，下阶段，工业领域大规模设备更新和消费品以旧换新政策将释放更大的市场空间，信息技术、数字技术、智能技术、绿色技术蓬勃发展，将进一步助力新动能加快培育增长，增强工业发展动力。5 月 11 日，国务院常务会议指出，研究有效降低全社会物流成本有关工作，审议通过《制造业数字化转型行动方案》，将加快推进新型工业化、建设现代化产业体系，国内政策推动下制造业投资有望延续高增长态势。然而，从外需来看，据中国物流与采购联合会发布，2024 年 4 月份全球制造业 PMI 为 49.9%，较上月下降 0.4 个百分点，在 50% 临界点附近，略高于一季度 49.6% 的平均水平，欧美制造业复苏力度均有所减弱，高利率下外需恢复的持续性仍有待观察。

图 7：制造业投资增速小幅走低



数据来源：wind、西南证券整理

图 8：高技术制造业增速仍较高



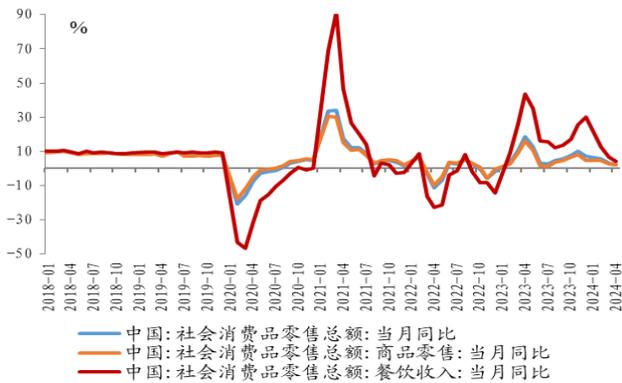
数据来源：wind、西南证券整理

5 社消同比增速走低，居民消费有待政策提振

社消增速继续下滑，通讯器材类零售同比涨幅扩大较多。1-4 月份，社会消费品零售总额 156026 亿元，同比增长 4.1%，增速较 1-3 月下 0.6 个百分点，其中，除汽车以外的消费品零售额 141396 亿元，增长 4.3%。按消费类型看，1-4 月份，商品零售 138666 亿元，同比增长 3.5%，增速较 1-3 月回落 0.5 个百分点；餐饮收入 17360 亿元，增长 9.3%，增速较 1-3 月回落 1.5 个百分点。按消费方式分，1-4 月全国网上零售额 44110 亿元，比上年增长 11.5%，增速较前值回落 0.9 个百分点。其中，实物商品网上零售额 37356 亿元，增长 11.1%，增速较前值回落 0.5 个百分点，占社会消费品零售总额的比重为 23.9%，占比较 1-3 月回升 0.6 个百分点；在实物商品网上零售额中，吃类、穿类、用类商品分别增长 19.2%、10.5%、9.8%，吃、穿类增速较 1-3 月均有所下滑，用类增速略有走高。

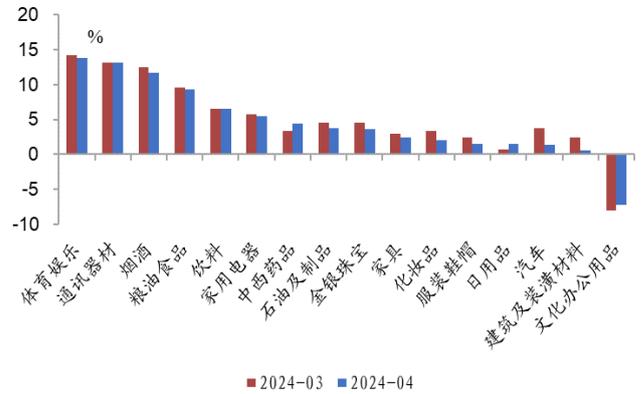
单月来看，4 月社会消费品零售总额 35699 亿元，同比增长 2.3%，增速较 3 月回落 0.8 个百分点，增速连续四个月下行，不及市场预期，4 月季调后环比增加 0.03%，仍然低于 2015-2019 年同期平均环比增速约 0.77%，尽管有清明假期效应，但环比依然录得较低增速，国内消费仍较疲软；除汽车以外的消费品零售额 32233 亿元，增长 3.2%，增速较 3 月回落 0.7 个百分点。从消费类型看，4 月份，商品零售 31784 亿元，同比增长 2%，增速较 3 月回落 0.7 个百分点；餐饮收入 3915 亿元，增长 4.4%，增速较 3 月走低 2.5 个百分点。从商品类别看，4 月份限额以上单位 16 个商品类别中 10 类零售额同比保持正增长，较 3 月份减少了 4 类，其中，占比最大的汽车类零售同比降幅扩大 1.9 个百分点至 -5.6%，由于国际油价边际回落，石油及制品类零售同比增速下降 1.9 个点至 1.6%；升级类商品大多增速下降，服装鞋帽针纺织品类、化妆品类、金银珠宝类零售同比分别由上月上涨转为下降 2%、2.7% 和 0.1%，体育、娱乐用品类零售同比也下降 6.6 个百分点至 12.7%，而受益于电子行业周期回升，通讯器材类零售同比涨幅扩大 6.1 个百分点至 13.3%；地产链零售依然较弱，建筑及装潢材料类同比由上涨 2.8% 转为下降 4.5%，家用电器和音像器材类同比增速下滑 1.3 个点至 4.5%，家具类同比升高 1 个百分点至 1.2%；基本生活类零售增速走势不一，粮油、食品类、烟酒类同比增速下滑，而饮料类、日用品类、中西药品类同比增速升高。总的来看，目前国内消费表现依然偏弱，但后续“以旧换新”等政策效能有望持续释放，叠加居民收入逐步改善，消费有望保持稳健增长。

图 9：社零总额增速回落



数据来源: wind、西南证券整理

图 10：主要品类消费累计同比增速对比



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

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
	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
	卞黎旻	高级销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
上海	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	阚钰	销售经理	17275202601	17275202601	kyu@swsc.com.cn
	魏晓阳	销售经理	15026480118	15026480118	wxyang@swsc.com.cn
	欧若诗	销售经理	18223769969	18223769969	ors@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售经理	15800507223	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	龚怡芸	销售经理	13524211935	13524211935	gongyy@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
北京	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
