

投资、生产增速走低，消费增速回升

——2024年5月经济数据点评

摘要

- **工业增加值增速回落，中下游行业增速下滑较多。**1-5月，全国规模以上工业增加值同比增长6.2%，较1-4月增速回落0.1个百分点，5月单月，全国规模以上工业增加值同比增长5.6%，增速回落1.1个百分点。41个大类行业中有33个行业增加值保持同比增长，比上月少3个行业；619种产品中有352种产品产量同比增长，较上月减少了34个产品。6月后，随着大规模设备更新和消费品以旧换新、超长期特别国债、政府收储地产等政策组合拳逐渐落地，国内企业生产有望延续活跃，但外部环境变动的不确定性影响可能加大。
- **基建投资增速继续走低，财政政策有望逐步落地见效。**1-5月，全国固定资产投资（不含农户）同比增长4.0%，增速较1-4月回落0.2个百分点，低于市场预期。狭义基建投资同比增长5.7%，增速下滑0.3个百分点，而铁路运输业投资和水利管理业投资均保持较快增长态势。5月单月，狭义基建投资同比增长4.9%，增速较4月走低约0.2个百分点。从高频数据看，6月石油沥青装置开工率仍在低位，当周仅24.2%，但在逐步企稳的过程中。后续随着专项债加快发行落地，超长期特别国债落地见效，加之去年二、三季度基数走低，基建投资增速有望温和回升。
- **房地产开发投资降幅扩大，房价走势仍低迷。**1-5月，全国房地产开发投资同比下降10.1%，降幅较1-4月扩大0.3个百分点。5月单月，房地产开发投资同比下降11.04%，较4月同比降幅扩大0.5个百分点，房屋施工面积同比由上涨转为下降，房屋新开工面积、商品房待售面积同比降幅扩大，房屋竣工面积、销售面积和销售额同比降幅不同程度收窄。而房价走势依然低迷，5月，70个大中城市中，各线城市商品住宅销售价格环比下降、同比降幅略有扩大。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稳定。
- **制造业继续支撑投资增速，高技术产业投资增长较快。**1-5月，制造业投资增长9.6%，增速较1-4月放缓0.1个百分点，13个主要行业中，有8个行业增速较1-4月回升，另外5个行业增速下滑，高技术产业投资同比增长11.5%，增速较前值回升0.4个百分点。5月单月，制造业投资增长9.4%，增速较4月小幅回升0.1个百分点。国内政策推动下，制造业有望继续对国内投资形成支撑，尤其是高技术制造业，但外需复苏的持续性仍有待观察。
- **假期和政策带动下，社消同比增速回升。**1-5月，社消总额同比增长4.1%，增速与1-4月持平，5月单月，社消总额同比增长3.7%，增速较4月回升1.4个百分点，超出市场预期。其中，限额以上单位16个商品类别中13类零售额同比保持正增长，较4月份增加了3类，汽车类零售同比降幅收窄，升级类商品中，服装鞋帽针纺织品类、化妆品类零售同比分别由上月下降转为上涨，体育、娱乐用品类、通讯器材类零售同比涨幅扩大，地产链零售（家用电器和音像器材类、家具类）增速有所回升，大部分基本生活类零售增速回升。后续随着政策效应持续释放，叠加居民收入改善，消费有望保持稳中有升态势。
- **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：liuyanhong@swsc.com.cn

相关研究

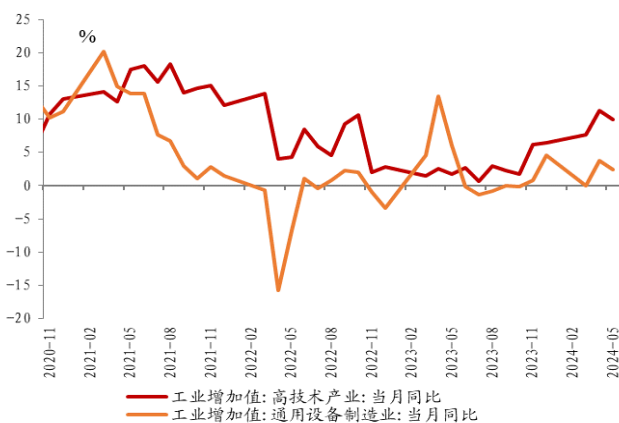
1. 直接融资较强，信贷融资偏弱——5月社融数据点评（2024-06-16）
2. 地产去库加快脚步，美国通胀数据走弱（2024-06-16）
3. CPI走势平稳，PPI同比回升——5月通胀数据点评（2024-06-13）
4. 出口表现好于进口，强出口的持续性如何？——5月贸易数据点评（2024-06-08）
5. 央企加快推进ESG建设，欧元区开启降息（2024-06-08）
6. 景气边际走弱，企业成本压力增大——5月PMI数据点评（2024-06-02）
7. 坐看云起时——2024年下半年宏观经济与政策展望（2024-06-02）
8. 国内楼市暖风频吹，欧美经济仍具韧性（2024-05-31）
9. 美国居民消费年内该何去何从？——基于劳动力市场、家庭资产负债表和消费信心分析（2024-05-29）
10. 政策助力企业降成本，欧美经济表现走强（2024-05-26）

1 工业增加值增速回落，中下游行业增速下滑较多

工业增加值同比增速回落，制造业和公用事业增速下滑。2024年1-5月，全国规模以上工业增加值同比增长6.2%，较1-4月增速回落0.1个百分点，企业生产活动保持平稳。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2%、6.7%和6.3%，分别较1-4月增速升高0.3个百分点、下降0.2和0.4个百分点，其中高技术制造业同比增长8.7%，增速较1-4月升高0.3个百分点。5月单月，全国规模以上工业增加值同比增长5.6%，增速较4月回落1.1个百分点，低于市场预期的6%。其中采矿业、制造业和电力、热力、燃气及水生产和供应业增加值分别同比增长3.6%、6%和4.3%，增速分别上升1.6个百分点和下降1.5、1.5个百分点。5月规上工业增加值不及预期或主要因为外需的扰动，5月规模以上工业企业实现出口交货值12571亿元，同比名义增长4.6%，增速较上月下滑了2.7个百分点。分行业看，5月，41个大类行业中有33个行业增加值保持同比增长，比上月少3个行业。其中，计算机、通信和其他电子设备制造业、化学原料和化学制品制造业、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14.5%、12.7%和11.8%的增速，而农副食品加工业、非金属矿物制品业同比分别下降0.9%和0.6%。煤炭开采和洗选业、黑色金属冶炼和压延加工业同比增速较4月升高2.9和1.9个百分点，汽车制造业同比增速较4月回落较多，增速走低8.7个百分点至7.6%。分产品看，619种产品中有352种产品产量同比增长，较上月减少了34个产品。其中新能源汽车产量同比增长较快，为33.6%，但增速较4月回落5.6个百分点，集成电路、工业机器人的产量同比增速均在10%以上，但增速较上月分别下滑14.6、11.8个百分点，太阳能电池产量同比增长14.8%，增速升高3.7个百分点，水泥产量同比下降8.2%，金属切削机床产量同比由上月增长11.1%转为下降4.8%，钢材产量同比由下降转为增长3.4%，十种有色金属产量增长7.2%，增速稳中有升。5月，工业企业产品销售率为96.6%，同比持平。

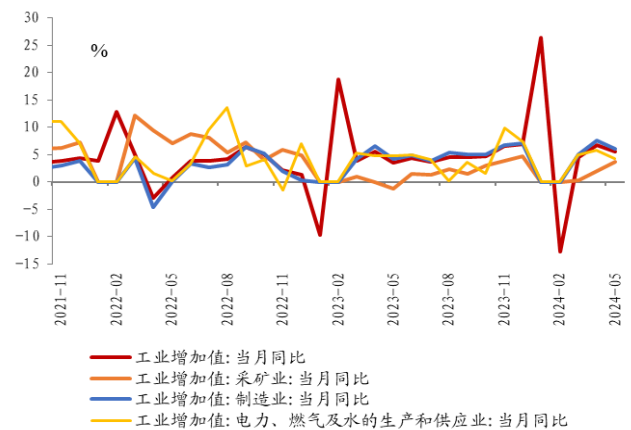
5月国内制造业PMI指数较4月回落0.9个百分点至49.5%，结束连续两个月的扩张，再度下滑至收缩区间，生产端保持扩张但需求端再度收缩。5月新订单指数为49.6%，在连续两个月扩张后重新收缩；由于需求下滑叠加假期因素，5月生产指数较上月下降2.1个百分点至50.9%，但连续三个月保持扩张之势。6月后随着大规模设备更新和消费品以旧换新、超长期特别国债、政府收储地产等政策组合拳逐渐落地，国内企业生产有望延续活跃，但外部环境的变动可能带来不确定性。

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走势分化

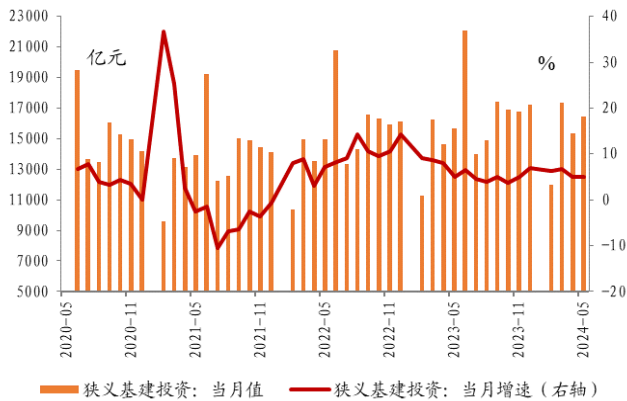


数据来源: wind、西南证券整理

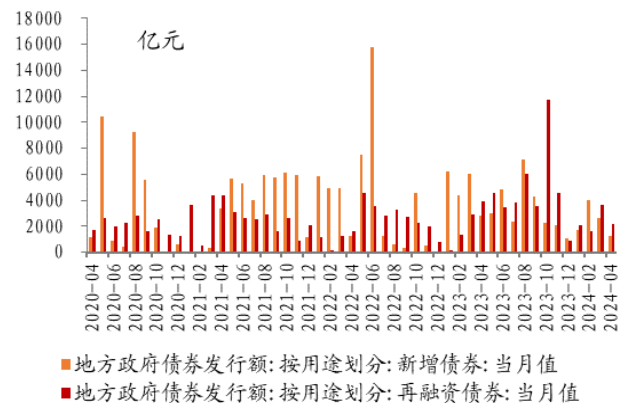
2 基建投资增速继续走低，财政政策有望逐步落地见效

2024年1-5月份，全国固定资产投资（不含农户）188006亿元，同比增长4.0%，增速较1-4月回落0.2个百分点，低于市场预期。其中，民间固定资产投资97810亿元，同比增长0.1%，增速较1-4月回落0.2个百分点。分产业看，第一产业投资3565亿元，同比增长3%；第二产业投资62881亿元，增长12.5%；第三产业投资121560亿元，增长0.0%。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3.7%，中部地区投资增长4.1%，西部地区投资增长0.2%，东北地区投资增长5.5%，不同地区投资增速均较1-4月走低，其中仅中部地区投资增速有所回升，其余地区投资增速下滑。从环比看，5月份固定资产投资（不含农户）下降0.04%，降幅有所收敛。

广义、狭义基建投资同比增速继续走低，或与地方债发行缓慢、假期和天气因素有关。1-5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5.7%，增速下滑0.3个百分点，高于整体固定资产投资增速1.7个百分点，1-5月广义基建投资同比增长约6.7%，增速较1-4月回落约1.1个百分点。1-4月地方政府新增专项债仅发行7224.5亿元，发行进度偏慢，但5月地方政府专项债发行有所加快，发行约4383.5亿元，加之“五一”假期和南方降雨偏多，对基建施工进度有所影响，基建投资增速继续走低。其中，公共设施管理业投资同比下降5.5%，降幅较1-4月扩大1个点，道路运输业投资由同比增长0.7%转为同比下降0.9%，然而铁路运输业、水利管理业投资分别增长21.6%、18.5%，涨幅分别较前值扩大2.1和2.4个百分点，保持较快增长速度。从水利部了解到，国家1万亿元增发国债中，超过一半用于防洪排涝等相关水利设施建设，重点支持地方水毁工程修复及灌区建设等多个水利工程项目。5月单月，基础设施投资（不含电力）同比增长4.9%，增速较4月走低约0.2个百分点，广义基建投资同比增长3.8%，增速较4月回落约2.1个百分点。6月，水利部召开抗旱保灌保供水有关情况新闻发布会，针对近期华北黄淮海部分地区高温少雨天气，水利部指导各地按照精准范围、精准对象、精准时段、精准措施的要求，充分发挥大规模灌区抗旱主力军的作用，精细调动和优化水资源，切实做好作物灌溉和待耕耕地的补墒，全力打好抗旱的硬仗；从水利部了解到，为应对华北、黄淮等北方地区旱情，黄河、海河、淮河流域控制性水库全面进入抗旱调度模式，加大下泄流量和水量，保障下游受旱地区用水需求，后续水利投资有望保持高速增长。6月份，地方政府专项债延续5月份较快的发行节奏，截至6月17日，6月地方专项债发行1713.4亿元。从石油沥青开工的高频数据看，截至6月12日，6月石油沥青装置开工率仍在低位，当周仅24.2%，但在逐步企稳的过程中。后续随着专项债加快发行落地，超长期特别国债落地见效，加之去年二、三季度基数走低，基建投资增速有望温和回升。

图 3：狭义基建投资增速回落


数据来源：wind、西南证券整理

图 4：1-4 月专项债发行速度偏慢


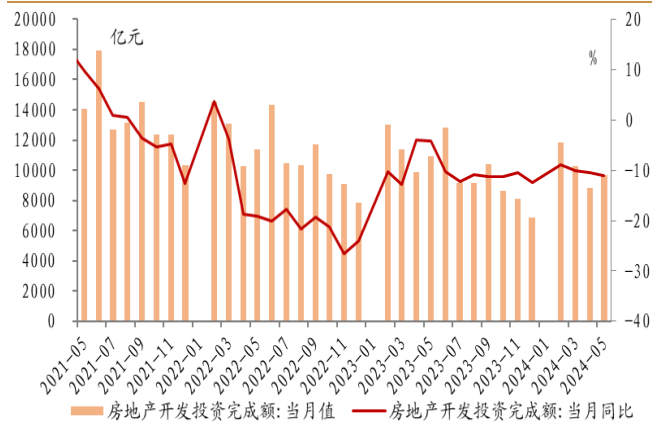
数据来源：wind、西南证券整理

3 房地产开发投资降幅扩大，房价走势仍低迷

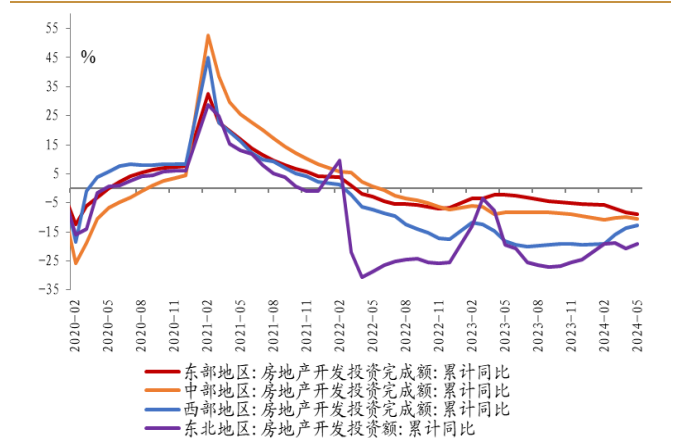
地产开发投资同比降幅继续走扩，但商品房销售面积降幅收敛。1-5 月，全国房地产开发投资 40632 亿元，同比下降 10.1%，降幅较 1-4 月扩大 0.3 个百分点，较整体固定资产投资增速低 14.1 个百分点。其中，住宅投资 30824 亿元，下降 10.6%，增速下滑 0.1 个百分点。房地产开发数据中，房屋施工面积同比降幅扩大，而新开工面积、竣工面积同比降幅有所收敛。1-5 月，房地产开发企业房屋施工面积同比下降 11.6%，降幅较 1-5 月扩大 0.8 个百分点，其中，住宅施工面积同比下降 12.2%，降幅扩大 0.8 个百分点；房屋新开工面积下降 24.2%，降幅收窄 0.4 个百分点，其中，住宅新开工面积同比下降 25.0%，降幅收窄 0.6 个百分点；房屋竣工面积同比下降 20.1%，降幅收敛 0.3 个百分点，其中，住宅竣工面积下降 19.8%，降幅收敛 1.2 个百分点。1-5 月，新建商品房销售面积 36642 万平方米，同比下降 20.3%，增速较 1-4 月继续走低 0.1 个百分点，其中住宅销售面积下降 23.6%，降幅收窄 0.2 个百分点。新建商品房销售额 35665 亿元，下降 27.9%，降幅收敛 0.4 个百分点，其中住宅销售额下降 30.5%，降幅收敛 0.6 个百分点。5 月末，商品房待售面积 74256 万平方米，同比增长 15.8%，增速较前值升高 0.1 个百分点。其中，住宅待售面积增长 24.6%，增速升高 0.1 个百分点。1-5 月，房地产开发企业到位资金 42571 亿元，同比下降 24.3%，降幅较 1-4 月收窄 0.6 个百分点。其中，国内贷款、利用外资、自筹资金、定金及预收款降幅均较 1-4 月有所收敛，但个人按揭贷款降幅仍在扩大。单月来看，5 月，房地产开发投资同比下降 11.04%，较 4 月同比降幅扩大 0.5 个百分点，房屋施工面积同比由上涨转为下降，房屋新开工面积、商品房待售面积同比降幅扩大，房屋竣工面积、销售面积和销售额同比降幅分别收窄 0.7、2.1、4.1 个百分点至 -18.4%、-20.7% 和 -26.4%。5 月份，国房景气指数为 92.01，继续回落 0.01 个点，连续 20 个月在非景气区间。房价走势依然低迷，5 月，70 个大中城市中，各线城市商品住宅销售价格环比下降、同比降幅略有扩大，其中二手房各线齐跌，上海新建房价环比上涨 0.6%，同比上涨 4.5%。

从供给端来看，5 月 17 日，四部委出台房地产重磅新政，支持地方政府以收回、收购等方式妥善处置已经出让的闲置存量住宅用地和住房，帮助企业解困，6 月 12 日，央行在济南市召开保障性住房再贷款工作推进会，调研推广前期租赁住房贷款支持计划试点经验，部署保障性住房再贷款推进工作，多地收储平台表示接下来将加快商品房收储动作；从需求

端来看，5月27日，上海出台九条新措施，包括进一步优化住房限购政策、支持多子女家庭合理住房需求、优化住房信贷政策等，28日，广州市人民政府办公厅印发了《关于进一步促进我市房地产市场平稳健康发展的通知》，29日起，深圳市下调个人住房贷款最低首付款比例和利率下限。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稳定。

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

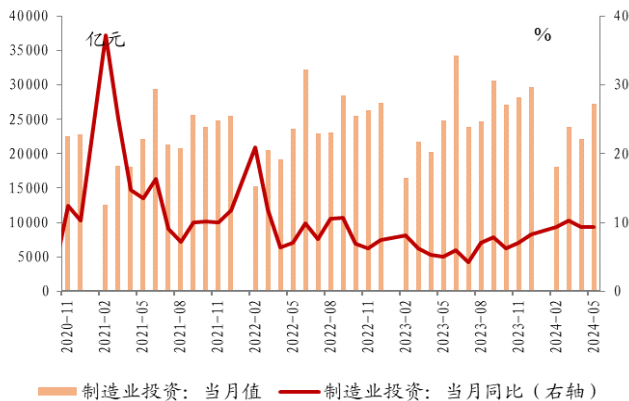
图 6：不同地区房地产开发投资情况


数据来源：wind、西南证券整理

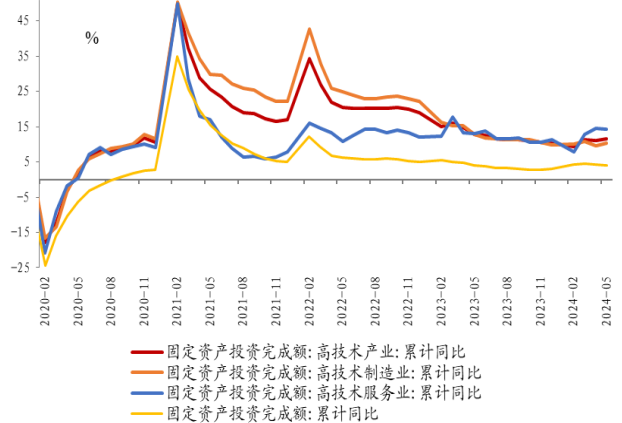
4 制造业继续支撑投资增速，高技术产业投资增长较快

制造业投资增速小幅放缓，高技术产业投资延续快速增长。1-5月，制造业投资增长9.6%，增速较1-4月放缓0.1个百分点，较整体固定资产投资增速高5.6个百分点，差距略有扩大，总体走势较为平稳，继续支撑国内投资。从行业看，13个主要行业中，有8个行业增速较1-4月回升，比如农副食品加工业、食品制造业、医药制造业、金属制品业、通用设备制造业、汽车制造业、铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业和计算机、通信和其他电子设备制造业，其余5个行业增速下滑。其中，农副食品加工业、食品制造业、纺织业、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，计算机、通信和其他电子设备制造业9个行业的投资增速在1-5月超过两位数。1-5月，高技术产业投资同比增长11.5%，增速较前值回升0.4个百分点，比全部固定资产投资高7.5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10.4%、14.3%，高技术制造业中，航空、航天器及设备制造业，电子及通信设备制造业投资分别增长53.1%、10.4%；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32.5%、19.1%。5月单月，制造业投资增长9.4%，增速较4月小幅回升0.1个百分点。

6月13日，工业和信息化部党组书记、部长金壮龙主持召开第九次制造业企业座谈会，围绕发展新质生产力、建设一流企业，与独角兽企业负责人深入交流，听取企业情况介绍和意见建议，研究促进独角兽企业高质量发展的具体措施。从外需走势来看，据中国物流与采购联合会发布，2024年5月份全球制造业PMI为49.8%，较上月微幅下降0.1个百分点，连续2个月略低于50%，延续温和复苏趋势，亚洲制造业运行平稳，欧洲制造业恢复力度有所提升，美洲和非洲制造业恢复力度有所减弱。国内政策推动下，制造业有望继续对国内投资形成支撑，尤其是高技术制造业，但在美国高利率背景下，外需复苏的持续性仍有待观察。

图 7：制造业投资增速平稳


数据来源：wind、西南证券整理

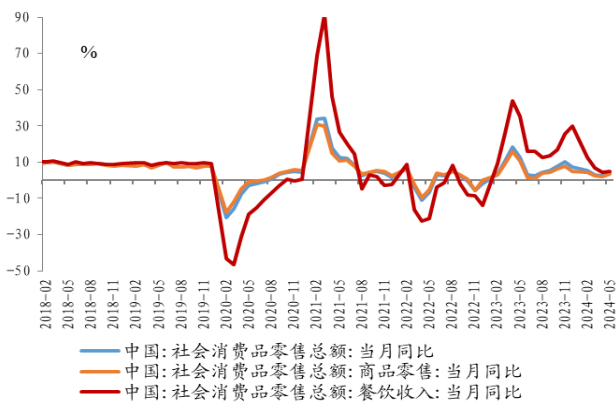
图 8：高技术制造业增速仍较高


数据来源：wind、西南证券整理

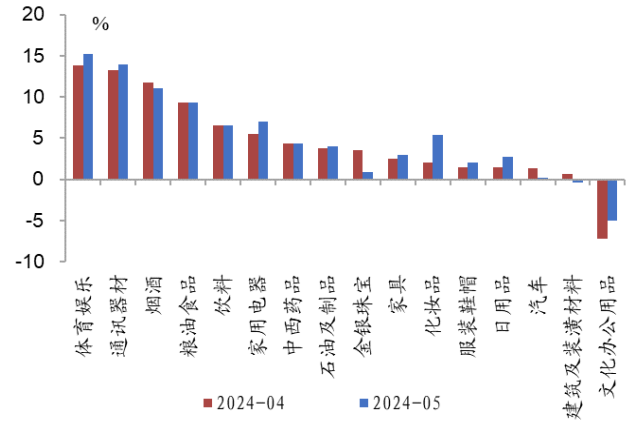
5 假期和政策带动下，社消同比增速回升

社消增速超预期回升，部分升级类商品增速回升较多。1-5 月份，社会消费品零售总额 195237 亿元，同比增长 4.1%，增速与 1-4 月持平，其中，除汽车以外的消费品零售额 176707 亿元，增长 4.4%。按消费类型看，1-5 月份，商品零售 173603 亿元，同比增长 3.5%，增速较 1-4 月保持不变；餐饮收入 21634 亿元，增长 8.4%，增速较 1-4 月回落 0.9 个百分点。按消费方式分，1-5 月全国网上零售额 57669 亿元，比上年增长 12.4%，增速较前值增长 0.9 个百分点。其中，实物商品网上零售额 48280 亿元，增长 11.5%，增速较前值回升 0.4 个百分点，占社会消费品零售总额的比重为 24.7%，占比较 1-4 月回升 0.8 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 19.6%、9.0%、10.8%，穿类增速较 1-4 月均有所下滑，吃、用类增速略有走高。

单月来看，5 月社会消费品零售总额 39211 亿元，同比增长 3.7%，增速较 4 月回升 1.4 个百分点，超出市场预期的 3%，主要受“五一”假期、“618”消费的带动。但与疫情前相比仍然偏弱，5 月季调后环比增加 0.51%，略低于 2015-2019 年同期平均环比增速约 0.61%；除汽车以外的消费品零售额 35311 亿元，增长 4.7%，增速较 4 月回升 1.5 个百分点。从消费类型看，5 月份，商品零售 34937 亿元，同比增长 3.6%，增速较 4 月回升 1.6 个百分点；餐饮收入 4274 亿元，增长 5.0%，增速较 4 月回升 0.6 个百分点。从商品类别看，5 月份限额以上单位 16 个商品类别中 13 类零售额同比保持正增长，较 4 月份增加了 3 类，其中，占比最大的汽车类零售额同比降幅缩小 1.2 个百分点至 -4.4%，石油及制品类零售额同比增速上涨 3.5 个百分点至 5.1%；升级类商品中，服装鞋帽针纺织品类、化妆品类零售额同比分别由上月下降转为上涨 4.4%、18.70%，体育、娱乐用品类零售额同比上涨 7.5 个百分点至 20.2%，受益于电子行业周期回升，通讯器材类零售额同比涨幅扩大 3.3 个百分点至 16.6%，而金银珠宝类零售额同比下降 11%，降幅扩大 10.9 个百分点；地产链零售增速有所回升，家用电器和音像器材类同比增速回升 8.4 个百分点至 12.9%，家具类同比增速升高 3.6 个百分点至 4.8%，而建筑及装潢材料类同比下降 4.5%，降幅持平上月；大部分基本生活类零售增速回升，粮油食品类、饮料类、日用品类同比增速上升，而烟酒类同比增速小幅下滑。总的来看，在“五一”假期和“618”消费、以及消费品“以旧换新”等政策带动下，国内消费增速超预期回升，后续随着政策效应持续释放，叠加居民收入改善，消费有望保持稳中有升态势。

图 9：社零总额增速回升


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
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfly@swsc.com.cn
	卞黎旸	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	zymf@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	lijlong@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
	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	lmtyf@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
