

AI加速落地, 3C&半导体设备双重受益

投资要点

- 事件:** 公司发布2024年半年报, 2024H1公司实现营业收入16.3亿元, 同比增长16.2%, 实现归母净利润1.5亿元, 同比增长48.9%。2024Q2公司实现营业收入8.6亿元, 同比增长24.5%, 实现归母净利润0.6亿元, 同比增长93.0%。2024H1, 受益于国内交付进度加速, 业绩实现快速增长。
- 盈利能力明显改善, 费用管控能力相对稳定。** 2024H1公司毛利率、净利率分别为45.0%、10.0%, 同比+4.6pp、+2.4pp, 盈利能力提升较多。2024H1, 公司期间费用率为33.2%, 同比+0.4pp, 其中销售/管理/研发/财务费用率分别同比+0.9/-0.6/-1.0/+1.1pp, 公司持续加大研发投入力度, 研发费用率提升较多。Q2单季度毛利率、净利率分别为44.5%、7.2%, 同比+4.7pp、+2.5pp; 期间费用率为36.7%, 同比+1.6pp。
- 深度绑定核心大客户, 受益于AI驱动下消费电子行业景气回暖。** 2023年以来, AI技术在消费电子终端设备中的应用加速落地, 推动行业从弱复苏向成长转变。2024年以来, 端侧AI技术在手机、PC、XR、可穿戴设备和物联网(IoT)终端设备中加速落地, 消费电子终端产品在软件、硬件、产品形态与版本方面持续迭代。公司紧密围绕核心大客户, 合作深度持续拓展, 有望受益于传统产品更新迭代和新品类发布带来的设备需求增加。
- HBM景气向上, 半导体业务加速拓展。** AI大模型快速发展对存储芯片提出更高要求, HBM成为GPU芯片主流内存解决方案, HBM需求爆发。2019年, 公司通过收购全球领先的晶圆检测设备供应商日本OPTIMA进入晶圆检测及量测设备领域, 并成为Sumco、三星、协鑫、奕斯伟、中环半导体等境内外知名晶圆厂商晶圆检测量测设备供应商。自收购以来, 公司高效完成技术整合, 持续拓宽在高端半导体领域设备产品线和在HBM等新兴领域应用。公司在半导体领域成长路径明确, HBM检测、硅片晶圆背面检测业务均有望实现快速增长。
- 盈利预测与投资建议。** 预计公司2024-2026年归母净利润分别为8.3、10.0、11.2亿元, 对应EPS分别为4.13、4.98、5.61元, 对应当前股价PE分别为14、11、10倍, 未来三年归母净利润复合增速为18%。AI加速落地背景下, 公司3C及半导体设备业务充分受益, 成长空间广阔, 给予公司2024年18倍目标PE, 对应目标价74.34元, 首次覆盖, 给予“买入”评级。
- 风险提示:** 核心客户产业链依赖风险、新业务拓展或不及预期、汇率波动风险。

指标/年度	2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入(百万元)	4446.16	5278.35	6453.96	7288.36
增长率	51.76%	18.72%	22.27%	12.93%
归属母公司净利润(百万元)	686.80	828.27	997.88	1123.95
增长率	123.72%	20.60%	20.48%	12.63%
每股收益EPS(元)	3.43	4.13	4.98	5.61
净资产收益率ROE	30.91%	28.53%	26.80%	24.25%
PE	16	14	11	10
PB	5.18	3.91	3.03	2.43

数据来源: Wind, 西南证券

西南证券研究发展中心

分析师: 邵桂龙
执业证号: S1250521050002
电话: 021-58351893
邮箱: tgl@swsc.com.cn
联系人: 杨云杰
电话: 021-58351893
邮箱: yyjie@swsc.com.cn

相对指数表现



数据来源: 聚源数据

基础数据

总股本(亿股)	2.00
流通A股(亿股)	1.90
52周内股价区间(元)	39.3-90.54
总市值(亿元)	112.84
总资产(亿元)	53.17
每股净资产(元)	11.66

相关研究

目 录

1 赛腾股份：消费电子设备龙头，业绩持续快速增长	1
1.1 立足消费电子，多领域齐发展.....	1
1.2 AI 驱动行业景气回暖，业绩持续快速增长.....	3
1.3 股权较为集中，多家下属公司协同发展.....	4
2 盈利预测与估值	5
2.1 盈利预测.....	5
2.2 相对估值.....	6
3 风险提示	6

图目录

图 1：公司深耕消费电子 20 余年，切入半导体、新能源、光伏等新赛道.....	1
图 2：公司产品主要覆盖消费电子、半导体、新能源汽车等领域.....	2
图 3：公司业务结构相对稳定.....	2
图 4：两大核心业务毛利率均维持在较高水平.....	2
图 5：公司业务主要覆盖消费电子及半导体领域.....	3
图 6：半导体及消费电子业务毛利率维持高位.....	3
图 7：2024H1，公司实现营收 16.3 亿元，同比增长 16.2%.....	3
图 8：2024H1，公司实现归母净利润 1.5 亿元，同比增长 48.9%.....	3
图 9：2024H1，公司国内收入 9.9 亿元，海外收入 6.4 亿元.....	4
图 10：2023 年以来，国内业务毛利率提升明显.....	4
图 11：盈利能力保持强劲.....	4
图 12：公司费用管控能力持续向好.....	4
图 13：股权结构清晰，实际控制人为孙丰、曾慧.....	5

表目录

表 1：分业务收入及毛利率.....	5
表 2：可比公司估值.....	6
附表：财务预测与估值.....	7

1 赛腾股份：消费电子设备龙头，业绩持续快速增长

1.1 立足消费电子，多领域齐发展

深耕消费电子，多领域谋发展。公司成立于2001年，2011年进入苹果供应链后驶入发展快车道，于2017年成功上市。上市后，公司通过收购快速拓展业务领域。2018年公司收购昆山平成（现更名为赛腾平成），拓展治具类产品；收购菱欧科技（现更名为赛腾菱欧），切入汽车零部件智能装备行业；收购无锡昌鼎，加强半导体封测布局。2019年，公司收购日本株式会社Optima，正式进入高端半导体设备行业。2022年，公司在美国、越南购置用地，加速拓展海外市场。通过多年发展布局，公司产品已覆盖消费电子、半导体、新能源汽车、光伏等多个领域。

图 1：公司深耕消费电子 20 余年，切入半导体、新能源、光伏等新赛道



数据来源：公司官网，西南证券整理

公司主营业务包括自动化设备、治具、技术服务三大类，其中自动化设备已成功覆盖消费电子、新能源汽车、半导体三大行业。公司自动化设备主要包括非标准化自动化设备及标准化自动化设备两大类，消费电子、新能源汽车行业主要是非标准化自动化设备，依据客户需求提供生产制程中所涉及组装及检测的非标准化自动化设备。半导体行业主要是行业标准设备，具体产品如固晶设备、分选设备、晶圆包装机、晶圆缺陷检测机、倒角粗糙度量测、晶圆字符检测机、晶圆激光打标机、晶圆激光开槽机等。

图 2：公司产品主要覆盖消费电子、半导体、新能源汽车等领域

自动化设备

消费电子

组装设备

检测设备

半导体

新能源汽车

治具类产品

技术服务

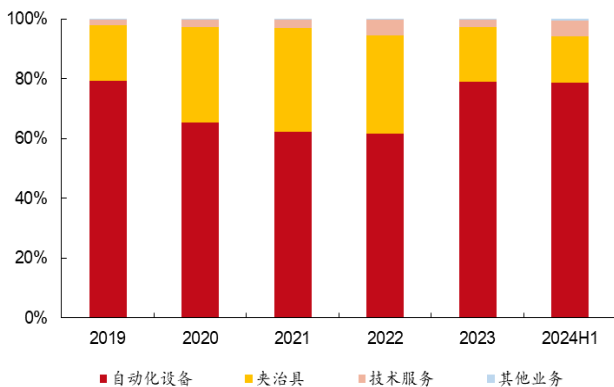
为保障客户自动化产线稳定、安全、高效运行而提供的运营维护服务；

具体包括：设备的安装调试、操作培训、定期检查、维护保养等内容

数据来源：公司公告，公司官网，西南证券整理

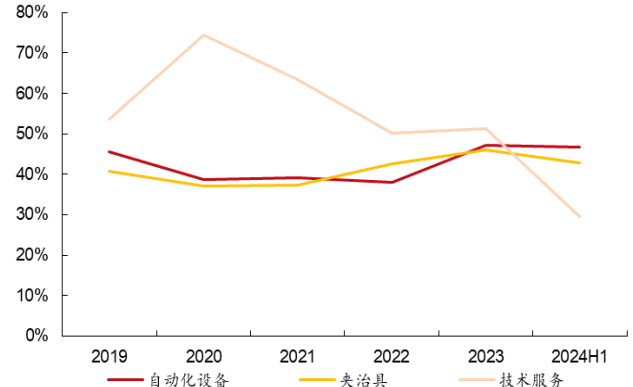
公司收入主要来源于消费电子及半导体领域。消费电子板块是公司核心业务领域，2023 年收入占比达到 90% 以上，公司与核心客户深度绑定，智能制造设备基本覆盖包括手机、平板电脑、耳机、手表、音响等终端产品。半导体板块是公司重要业务领域，近年来布局日趋完善，HBM 检测、硅片晶圆背面检测等业务有望打开成长空间。

图 3：公司业务结构相对稳定

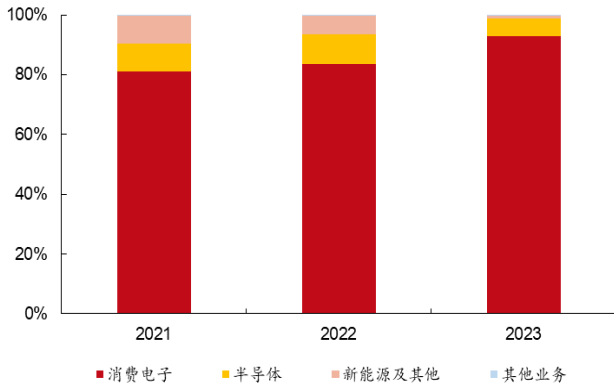


数据来源：Wind，西南证券整理

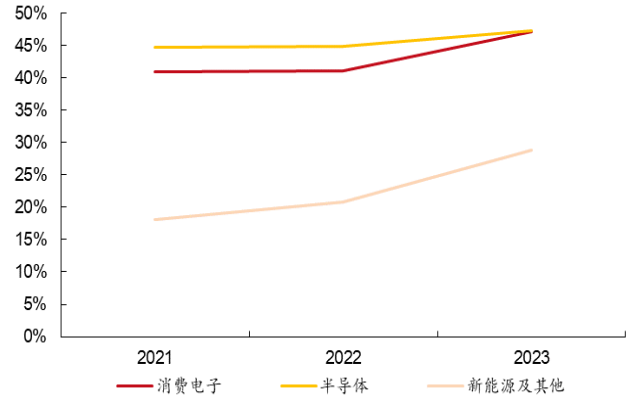
图 4：两大核心业务毛利率均维持在较高水平



数据来源：Wind，西南证券整理

图 5：公司业务主要覆盖消费电子及半导体领域


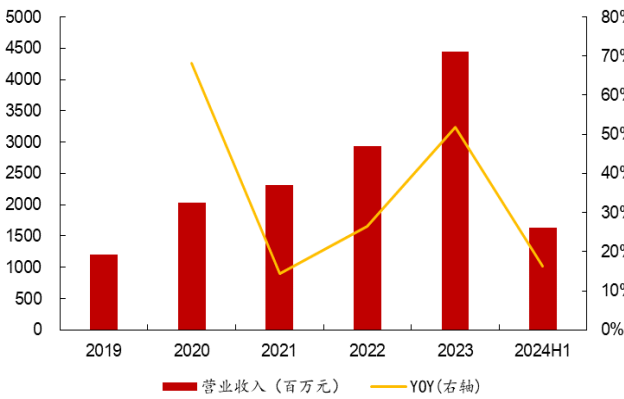
数据来源：Wind, 西南证券整理

图 6：半导体及消费电子业务毛利率维持高位


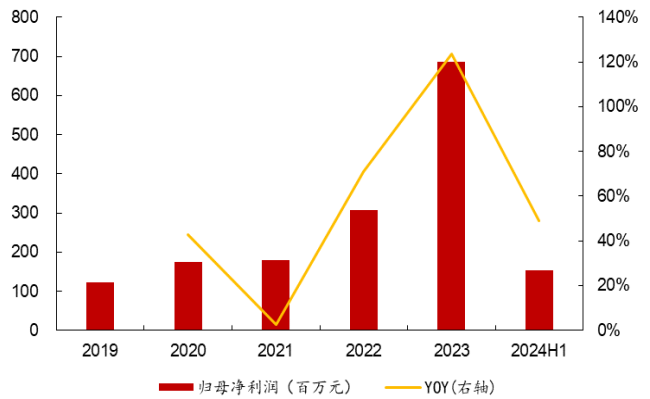
数据来源：Wind, 西南证券整理

1.2 AI 驱动行业景气回暖，业绩持续快速增长

行业景气回暖，业绩持续增长。2023 年以来，AI 技术在消费电子终端设备中的应用加速落地，推动行业从弱复苏向成长的转变。消费电子终端产品在软件、硬件、产品形态与版本方面将持续迭代，新技术和新应用将会带来重新购置升级版设备的需求。受益于行业景气回暖及国内交付加速，2024 年上半年，公司实现营收 16.3 亿元，同比增长 16.2%，实现归母净利润 1.5 亿元，同比增长 48.9%。

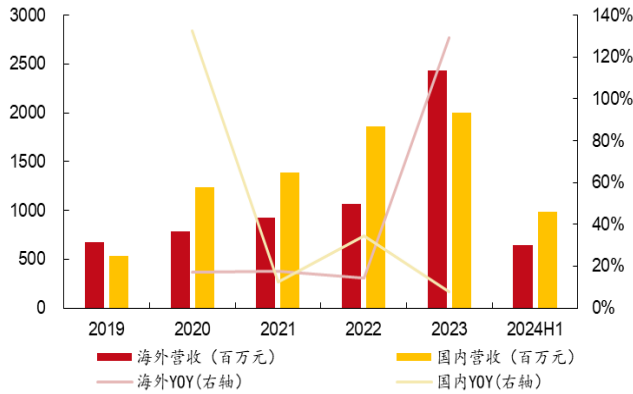
图 7：2024H1，公司实现营收 16.3 亿元，同比增长 16.2%


数据来源：Wind, 西南证券整理

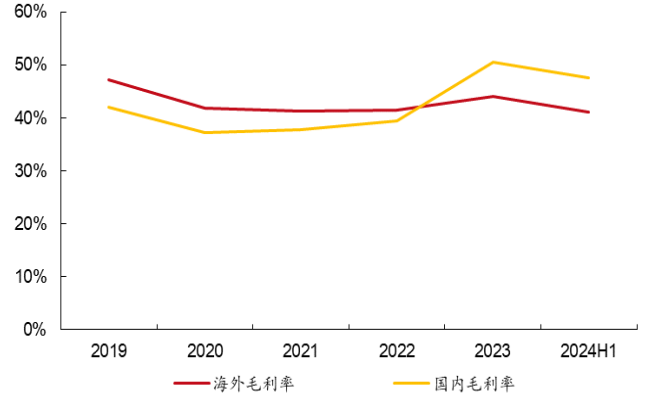
图 8：2024H1，公司实现归母净利润 1.5 亿元，同比增长 48.9%


数据来源：Wind, 西南证券整理

海外业务规模增长迅速。2023 年，受益于海外大客户新产品发布带来的设备更新需求，公司海外业务实现营收 24.4 亿元，同比增长 129.3%。从毛利率来看，2023 年以来，国内业务毛利率整体略高于海外。2024 年上半年，公司国内业务毛利率为 47.5%，海外业务毛利率为 41.1%。

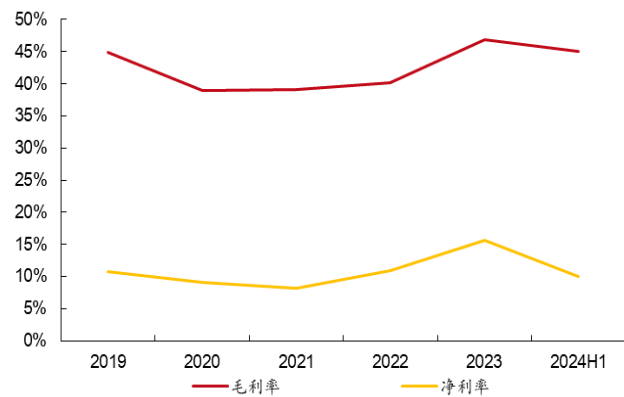
图 9：2024H1，公司国内收入 9.9 亿元，海外收入 6.4 亿元


数据来源：Wind, 西南证券整理

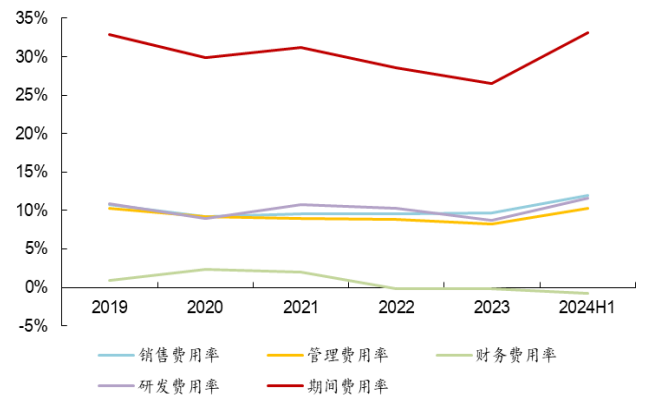
图 10：2023 年以来，国内业务毛利率提升明显


数据来源：Wind, 西南证券整理

盈利能力强劲，费用管控能力持续向好。2020 年以来，公司盈利能力稳步提升。2023 年，公司毛利率为 46.9%，同比增加 6.8 个百分点，净利率为 15.6%，同比增加 4.6 个百分点。2019 年至 2023 年，公司期间费用率从 32.9% 下降至 26.5%。随着公司收入规模持续快速增长，规模效应将有助于公司期间费用率继续下降从而推动公司盈利能力提升。

图 11：盈利能力保持强劲


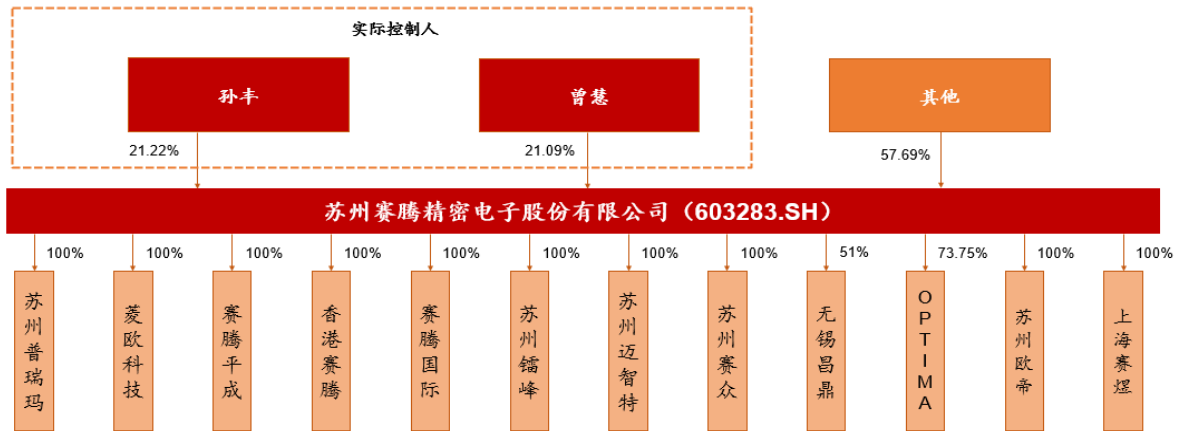
数据来源：Wind, 西南证券整理

图 12：公司费用管控能力持续向好


数据来源：Wind, 西南证券整理

1.3 股权较为集中，多家下属公司协同发展

公司股权集中度高，下属公司分工明确。公司实际控制人为孙丰、曾慧，二人分别持股 20.2%、20.1%，公司股权集中度较高。自上市以来公司陆续通过收购进入半导体和新能源汽车等领域。半导体业务方面主要以苏州欧帝、OPTIMA、赛腾韩国为主，其余子公司以电子科技、自动化设备业务为主，进一步巩固公司在智能装备行业的先发优势，实现多元化发展。

图 13: 股权结构清晰, 实际控制人为孙丰、曾慧


数据来源: Wind, 西南证券整理

2 盈利预测与估值

2.1 盈利预测

关键假设:

1) 消费电子: 消费电子行业是公司最主要的收入来源。2023 年以来, AI 技术在消费电子终端设备中的应用加速落地, 推动行业从弱复苏向成长的转变。公司海外大客户产品持续创新带动设备需求提升。综上两点, 预计 2024-2026 年消费电子业务同比增长 15.0%、20.0%、10.0%, 毛利率分别为 47.0%、46.5%、46.0%。

2) 半导体: 半导体行业是公司重点布局的新领域。公司通过收购日本 OPTIMA 进入晶圆检测及量测设备领域, 并成为 Sumco、三星、协鑫、奕斯伟、中环半导体等境内外知名晶圆厂商晶圆检测量测设备供应商。根据 WSTS, 2024 年存储芯片市场同比增长 44.8%, 预计三星 HBM 产能有望实现 2-3 倍增长。随着公司在高端半导体领域的设备产品线和在 HBM 等新兴领域的应用持续拓展, 预计 2024-2026 年半导体业务同比增长 90.0%、50.0%、35.0%, 毛利率分别为 48.0%、48.5%、49.0%。

3) 新能源: 近年来, 公司新能源领域业务持续收缩, 预计 2024 年新能源业务同比减少 50.0%, 2025-2026 年不予考虑。

基于以上假设, 预计公司 2024-2026 年分业务收入成本如下表:

表 1: 分业务收入及毛利率

单位: 百万元		2023A	2024E	2025E	2026E
消费电子	收入	4123.83	4742.41	5690.89	6259.98
	增速	68.19%	15.00%	20.00%	10.00%
	毛利率	47.18%	47.00%	46.50%	46.00%
半导体	收入	263.62	500.87	751.31	1014.27
	增速	-9.48%	90.00%	50.00%	35.00%

单位：百万元		2023A	2024E	2025E	2026E
	毛利率	47.29%	48.00%	48.50%	49.00%
新能源	收入	50.54	25.27	-	-
	增速	-71.86%	-50.00%	-	-
	毛利率	28.81%	25.00%	-	-
其他业务	收入	8.17	9.80	11.76	14.11
	增速	15.37%	20.00%	20.00%	20.00%
	毛利率	11.76%	12.00%	12.00%	12.00%
合计	收入	4446.16	5278.35	6453.96	7288.36
	增速	51.8%	18.72%	22.27%	12.93%
	毛利率	46.9%	46.92%	46.67%	46.35%

数据来源：Wind, 西南证券

2.2 相对估值

综合考虑业务范围，选取 3 家业务领域覆盖消费电子及半导体的公司作为估值参考，分别为博众精工、快克智能、精测电子。预计公司 2024-2026 年归母净利润分别为 8.3 亿元、10.0 亿元、11.2 亿元，未来三年归母净利润复合增长率 18%，AI 加速落地背景下，公司 3C 及半导体设备业务充分受益，成长空间广阔，且在同行业中估值较低，给予 2024 年 18 倍估值，对应目标价 74.34 元，首次覆盖，给予“买入”评级。

表 2：可比公司估值

证券代码	可比公司	股价 (元)	EPS (元)				PE (倍)			
			23A	24E	25E	26E	23A	24E	25E	26E
688097.SH	博众精工	19.45	0.87	1.09	1.42	1.71	22.25	17.78	13.69	11.36
603203.SH	快克智能	20.15	0.76	1.10	1.40	1.74	26.43	18.36	14.40	11.59
300567.SZ	精测电子	57.79	0.54	0.94	1.23	1.62	107.10	61.41	46.88	35.65
平均值							51.93	32.52	24.99	19.53

数据来源：Wind, 西南证券整理

3 风险提示

核心客户产业链依赖风险：公司对核心客户及其产业链厂商的依赖性较强，若未来公司无法在核心客户供应链的设备制造商中持续保持优势，无法继续维持与核心客户的合作关系，则公司的经营业绩将受到较大影响。

新业务拓展不及预期风险：公司通过收购半导体行业相关公司大力拓展半导体业务，如果新业务拓展不及预期，可能对公司业绩造成不利影响。

汇率变动风险：公司外销产品收入占主营业务收入的比例较高，外销主要采用美元结算，若未来人民币兑美元汇率发生较大波动，则会对公司业绩产生影响。如果人民币出现短期内大幅升值，公司产品出口以及经营业绩可能受到不利影响。

附表：财务预测与估值

利润表 (百万元)	2023A	2024E	2025E	2026E	现金流量表 (百万元)	2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入	4446.16	5278.35	6453.96	7288.36	净利润	693.20	848.27	1027.88	1163.95
营业成本	2360.24	2801.51	3441.90	3910.08	折旧与摊销	81.61	72.66	72.66	72.66
营业税金及附加	57.69	68.62	83.90	94.75	财务费用	-6.77	-5.28	-6.45	-7.30
销售费用	432.38	506.72	613.13	685.11	资产减值损失	-93.42	65.00	60.00	65.00
管理费用	364.77	897.32	1090.72	1209.87	经营营运资本变动	478.37	-588.15	-77.33	-154.42
财务费用	-6.77	-5.28	-6.45	-7.30	其他	221.23	-69.03	-89.48	-44.99
资产减值损失	-93.42	65.00	60.00	65.00	经营活动现金流净额	1374.22	323.47	987.27	1094.91
投资收益	-11.89	5.00	5.00	5.00	资本支出	-94.48	-200.00	-200.00	-200.00
公允价值变动损益	-6.75	0.00	0.00	0.00	其他	-515.72	5.00	5.00	5.00
其他经营损益	0.00	50.00	35.00	35.00	投资活动现金流净额	-610.21	-195.00	-195.00	-195.00
营业利润	802.49	999.46	1210.77	1370.85	短期借款	-532.18	438.52	0.00	0.00
其他非经营损益	0.47	-1.50	-1.50	-1.50	长期借款	-181.37	0.00	0.00	0.00
利润总额	802.96	997.96	1209.27	1369.35	股权融资	289.78	0.00	0.00	0.00
所得税	109.76	149.69	181.39	205.40	支付股利	-100.93	-137.36	-165.65	-199.58
净利润	693.20	848.27	1027.88	1163.95	其他	-182.98	-90.44	6.45	7.30
少数股东损益	6.40	20.00	30.00	40.00	筹资活动现金流净额	-707.68	210.72	-159.20	-192.28
归属母公司股东净利润	686.80	828.27	997.88	1123.95	现金流量净额	72.55	339.18	633.07	707.63
资产负债表 (百万元)	2023A	2024E	2025E	2026E	财务分析指标	2023A	2024E	2025E	2026E
货币资金	619.05	958.23	1591.29	2298.92	成长能力				
应收和预付款项	783.29	1412.99	1566.11	1749.05	销售收入增长率	51.76%	18.72%	22.27%	12.93%
存货	1220.33	1477.31	1852.18	2086.24	营业利润增长率	127.12%	24.54%	21.14%	13.22%
其他流动资产	490.86	364.35	389.81	407.87	净利润增长率	115.73%	22.37%	21.17%	13.24%
长期股权投资	4.17	4.17	4.17	4.17	EBITDA 增长率	111.92%	21.60%	19.70%	12.47%
投资性房地产	48.66	48.66	48.66	48.66	获利能力				
固定资产和在建工程	856.51	1007.79	1159.07	1310.35	毛利率	46.92%	46.92%	46.67%	46.35%
无形资产和开发支出	507.73	484.18	460.63	437.08	三费率	17.78%	26.50%	26.30%	25.90%
其他非流动资产	90.83	90.44	90.06	89.67	净利率	15.59%	16.07%	15.93%	15.97%
资产总计	4621.42	5848.13	7161.98	8432.02	ROE	30.91%	28.53%	26.80%	24.25%
短期借款	161.48	600.00	600.00	600.00	ROA	15.00%	14.50%	14.35%	13.80%
应付和预收款项	1204.49	1741.97	2097.98	2333.75	ROIC	32.48%	34.73%	34.06%	34.60%
长期借款	79.09	79.09	79.09	79.09	EBITDA/销售收入	19.73%	20.21%	19.79%	19.71%
其他负债	933.48	454.20	549.81	619.71	营运能力				
负债合计	2378.55	2875.26	3326.88	3632.55	总资产周转率	0.94	1.01	0.99	0.93
股本	200.32	200.32	200.32	200.32	固定资产周转率	6.36	6.43	8.36	10.07
资本公积	1109.57	1109.57	1109.57	1109.57	应收账款周转率	5.54	4.93	4.46	4.53
留存收益	1345.63	2036.54	2868.76	3793.14	存货周转率	1.62	2.01	2.05	1.97
归属母公司股东权益	2177.97	2887.96	3720.18	4644.56	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	104.89%	—	—	—
少数股东权益	64.91	84.91	114.91	154.91	资本结构				
股东权益合计	2242.88	2972.87	3835.10	4799.47	资产负债率	51.47%	49.17%	46.45%	43.08%
负债和股东权益合计	4621.42	5848.13	7161.98	8432.02	带息债务/总负债	10.11%	23.62%	20.41%	18.69%
					流动比率	1.38	1.53	1.68	1.86
					速动比率	0.84	0.99	1.10	1.27
					股利支付率	14.70%	16.58%	16.60%	17.76%
业绩和估值指标	2023A	2024E	2025E	2026E	每股指标				
EBITDA	877.33	1066.84	1276.97	1436.21	每股收益	3.43	4.13	4.98	5.61
PE	16.43	13.62	11.31	10.04	每股净资产	10.87	14.42	18.57	23.19
PB	5.18	3.91	3.03	2.43	每股经营现金	6.86	1.61	4.93	5.47
PS	2.54	2.14	1.75	1.55	每股股利	0.50	0.69	0.83	1.00
EV/EBITDA	12.01	9.86	7.74	6.39					
股息率	0.89%	1.22%	1.47%	1.77%					

数据来源: Wind, 西南证券

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。

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	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
上海	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	ljliong@swsc.com.cn
	龚怡芸	销售经理	13524211935	13524211935	gonggy@swsc.com.cn
	孙启迪	销售经理	19946297109	19946297109	sqdi@swsc.com.cn
	蒋宇洁	销售经理	15905851569	15905851569	jjj@swsc.com.c
	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	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
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lzf@swsc.com.cn
