

业绩稳健，设备出海打开增长空间

投资要点

- **事件：**公司发布 2024 年年报，全年实现营收 59.9 亿元，同比下降 0.59%，剔除 2023 年、2024 年一次性影响因素后，同口径增长 0.3%；实现归母净利润 11.7 亿元，同比增长 0.2%，同口径增长 7.1%。
- **公司是国内垃圾焚烧行业的领军企业之一，由重庆国资委实控。**公司主营业务包括垃圾焚烧发电项目投资运营、EPC 建造以及垃圾焚烧发电核心设备研发制造等。公司已逐渐具备垃圾焚烧发电全产业链服务能力，且作为行业重要奠基者之一，技术优势、科研优势显著；截至 2024 年底，公司已累计投资垃圾焚烧项目 57 个，设计垃圾处理能力 61450 吨/日，公司尚有在建及筹建垃圾焚烧项目 3 个，设计处理能力合计 1900 吨/日。
- **垃圾总处理量同比+7.4%，上网电量同比+8.5%。**2024 年公司全资及控股项目垃圾总处理量达 1508.3 万吨，同比增长 7.4%；总发电量约 59.6 亿度，同比增长 8.4%；实现上网电量约 52.4 亿度，同比增长 8.5%，随着公司在手项目投运，公司项目经营收入有望持续增长。
- **24 年签署焚烧设备合同订单超 8 亿元，驱动业绩增长。**2024 年公司共签署焚烧炉及成套设备供货合同 9 项，设计处理能力合计约 6370 吨/日，其中，成功签署印度佐达浦尔、泰国 Chokchai、泰国 Chiang Wang、越南北江、越南岷港等“一带一路”沿线国际市场项目供货合同，合同总金额超过 8 亿元。
- **盈利预测与投资建议。**考虑到公司焚烧设备出海业务在手订单高增，我们给予公司 2025 年 14 倍 PE，预计公司 25-27 年归母净利润分别为 12.6 亿元/13.2 亿元/14.1 亿元，对应 EPS 分别为 0.75/0.79/0.84 元，对应目标价 10.50 元，首次覆盖，给予“买入”评级。
- **风险提示：**宏观经济大幅波动风险，业务出海不及预期风险，技术研发不及预期风险。

指标/年度	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入（百万元）	5990.86	6893.62	7896.83	8806.55
增长率	-0.59%	15.07%	14.55%	11.52%
归属母公司净利润（百万元）	1168.13	1255.61	1320.04	1411.05
增长率	0.20%	7.49%	5.13%	6.89%
每股收益 EPS（元）	0.70	0.75	0.79	0.84
净资产收益率 ROE	10.35%	10.30%	10.07%	10.00%
PE	11.1	10.3	9.8	9.2
PB	1.09	1.01	0.94	0.88

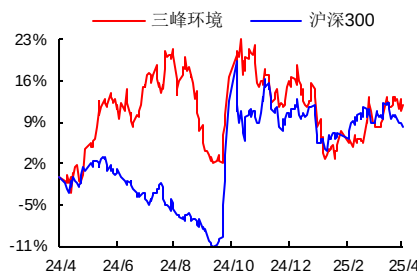
数据来源：Wind，西南证券

西南证券研究院

分析师：韩晨
执业证号：S1250520100002
电话：021-58351923
邮箱：hch@swsc.com.cn

分析师：巢语欢
执业证号：S1250524090002
电话：021-58351923
邮箱：cyh@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)	16.72
流通 A 股(亿股)	16.72
52 周内股价区间(元)	7.59-9.3
总市值(亿元)	141.95
总资产(亿元)	237.47
每股净资产(元)	6.69

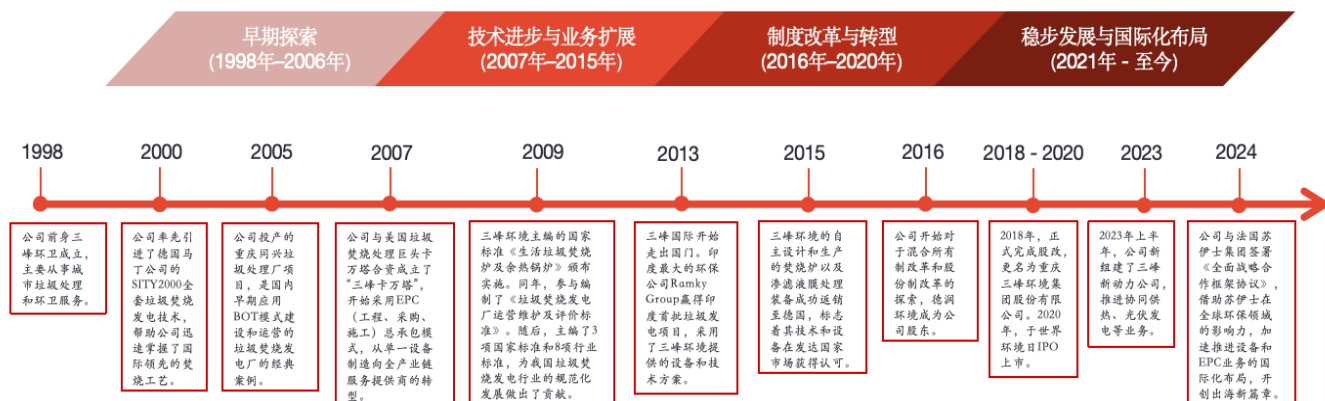
相关研究

1 三峰环境：乘风破浪二十七载，成就垃圾焚烧行业龙头

1.1 重庆国资委实控，国内垃圾焚烧行业奠基者之一

公司是国内垃圾焚烧行业的领军企业之一。公司主营业务包括垃圾焚烧发电项目投资运营、EPC 建造以及垃圾焚烧发电核心设备研发制造等。自 1998 年以来，公司已逐渐具备垃圾焚烧发电全产业链服务能力，且作为行业重要奠基者之一，技术优势、科研优势显著。截至 2024 年底，公司已累计投资垃圾焚烧项目 57 个，设计垃圾处理能力 61450 吨/日，项目布局华中、华南、长三角、珠三角、西南、东北等全国各地，同时，公司的焚烧炉技术和装备已在多个国家和地区累计取得了 260 个项目、419 条焚烧线的市场应用业绩，设计处理能力合计超过 23 万吨/日。

图 1：公司历史发展图



数据来源：公司官网，西南证券整理

公司发展历程可以分为四个阶段：

（1）早期探索（1998 年-2006 年）

公司历史可追溯至 1998 年成立的“三峰环卫”，主要从事城市垃圾处理和环卫服务，重点在垃圾收集、运输和处理上。2000 年，正值中国开始重视环境保护、垃圾处理逐步受到关注的时期，公司率先引进了德国马丁公司的 SITY2000 全套垃圾焚烧发电技术，帮助公司迅速掌握了国际领先的焚烧工艺，并为之后国产化改造奠定了坚实基础。2005 年，公司投产的重庆同兴垃圾处理厂项目是国内早期应用 BOT 模式建设和运营的垃圾焚烧发电厂的经典案例，至今已平稳运营 20 年。

（2）技术进步与业务扩展（2007 年-2015 年）

2007 年，公司与美国垃圾焚烧处理巨头卡万塔合资成立了“三峰卡万塔”，开始采用 EPC（工程、采购、施工）总承包模式，从单一设备制造向全产业链服务提供商的转型。同时，公司不断深化自主研发，逐步实现了焚烧炉及相关核心设备的国产化，打破了国外技术的垄断地位，是行业的重要奠基者。

（3）制度改革与转型（2016 年-2020 年）

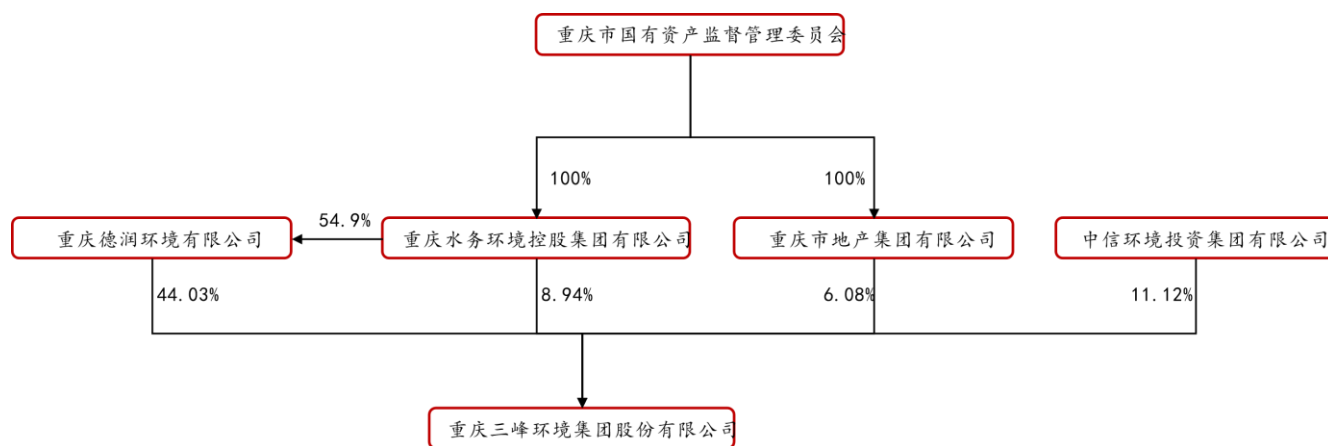
2016 年，公司开始对于混合所有制改革和股份制改革的探索，德润环境成为公司股东。2018 年，正式完成股改，更名为重庆三峰环境集团股份有限公司。2020 年，于世界环境日 IPO 上市。同时，公司将业务延伸至垃圾收转运等，构建了更加完善的全产业链服务体系，充分发挥产业链协同优势。

（4）稳步发展与国际化布局（2021 年-至今）

自 2013 年起，公司就开始走出国门，核心设备出口至埃塞俄比亚等国家。目前采取国内市场、国际市场“双轮驱动”的市场发展战略，在国内形成了稳定的市场网络；在国外积极扩张，业务已经覆盖美国、印度、泰国等多个国家。2024 年，公司与法国苏伊士集团签署《全面战略合作框架协议》，借助苏伊士在全球环保领域的影响力，加速推进设备和 EPC 业务的国际化布局，开创出海新篇章。

三峰环境实际控制人为重庆国资委，股权结构稳定。重庆德润环境持股 44.03%为公司第一大股东，重庆国资委通过重庆水务环境、重庆地产集团、德润环境间接持股 8.94%、6.08%、24.17%，为公司实际控制人。

图 2：公司股权结构图（仅披露持股 5%以上股东）



数据来源：公司官网，西南证券整理

1.2 垃圾焚烧行业全产业链公司，协同效应凸显

垃圾焚烧发电项目投资运营为公司核心业务。公司主要以 BOT 模式从事城市生活垃圾焚烧发电项目投资运营业务。垃圾焚烧发电 BOT 模式是指政府许可企业在特定范围内投资、建设垃圾焚烧发电项目，并授予企业在一定期限内拥有该项目独占的特许经营权，企业在特许经营期限内通过运营获得垃圾处置费及发电收入，从而收回投资成本并获得一定收益。公司共有 54 个垃圾焚烧项目建成投运，其中全资及控股项目 44 个（项目子公司 36 家），设计处理能力合计 42500 吨/日；参股项目 10 个，设计处理能力合计 17050 吨/日，公司尚有在建及筹建垃圾焚烧项目 3 个，设计处理能力合计 1900 吨/日。

图 3：公司垃圾焚烧发电工艺流程图

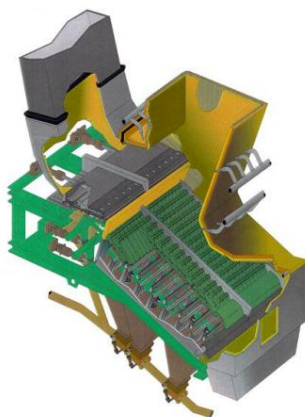


数据来源：招股说明书，西南证券整理

围绕固废产业链实施主业延伸，推进全产业链协同。公司在生活垃圾焚烧基础上，积极拓展一般工业固废、餐厨垃圾、污泥等协同处置业务，并不断扩大供热供能业务规模，确保了焚烧产能的有效利用。2024 年公司新签订蒸汽销售合同 10 项，预计新增蒸汽供应量约 63 万吨/年。

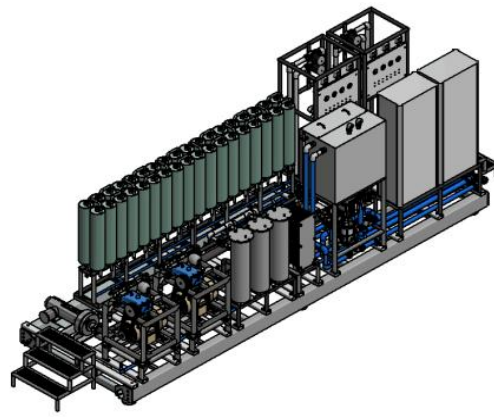
设备出海驱动业绩增长。公司焚烧炉技术源自于德国马丁 SITY2000 垃圾焚烧全套技术，并在此基础上根据中国及发展中国家城市生活垃圾水分高、热值低等特点进行研发改进，实现了相关设备的国产化。2024 年公司共签署焚烧炉及成套设备供货合同 9 项，设计处理能力合计约 6370 吨/日，其中，成功签署印度佐达浦尔、泰国 Chokchai、泰国 Chiang Wang、越南北江、越南岘港等“一带一路”沿线国际市场项目供货合同，合同总金额超过 8 亿元。

图 4：三峰环境生产的逆推式机械炉排炉结构图



数据来源：招股说明书，西南证券整理

图 5：三峰环境生产的垃圾渗滤液膜处理系统结构图

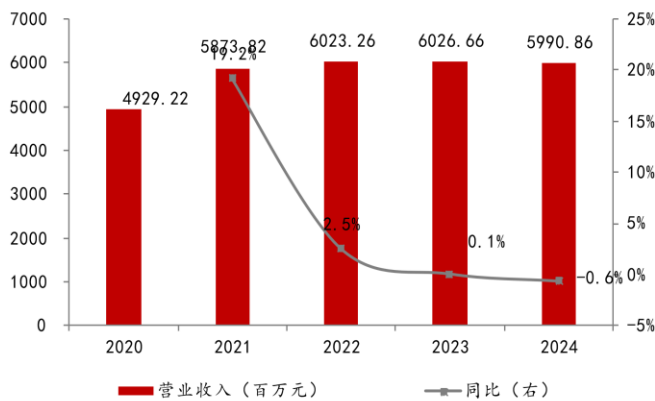


数据来源：招股说明书，西南证券整理

1.3 良性项目运营护航稳健现金流，健全财务结构驱动技术创新

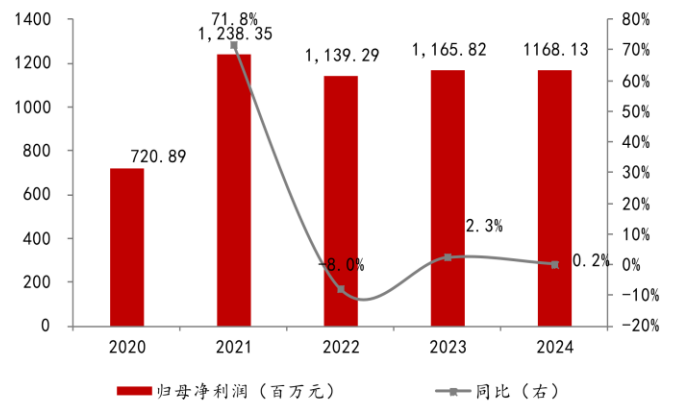
2024 年公司营业收入和利润保持稳定。2024 年公司实现主营业务收入 59.9 亿元，同比下滑 0.6%，剔除 2023 年、2024 年一次性影响因素后，同口径增长 0.30%；实现归母净利润 11.7 亿，同比增长 0.2%，同口径增长 7.1%。

图 6：2024 年公司实现营业收入 59.9 亿元（同比-0.6%）



数据来源：Wind，西南证券整理

图 7：2024 年公司实现归母净利润 11.7 亿元（同比+0.2%）

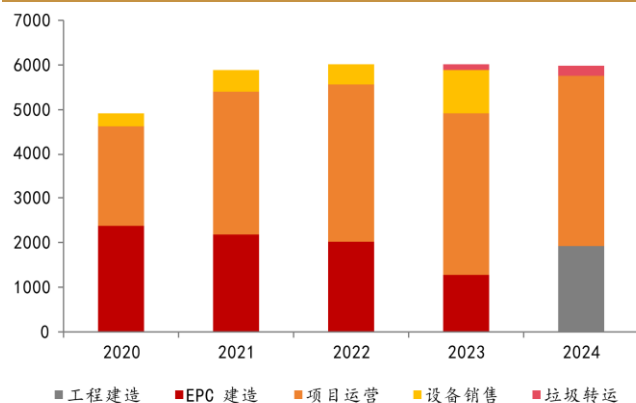


数据来源：Wind，西南证券整理

设备销售业务快速增长。2020-2023 年，公司设备销售业务收入从 3.1 亿元持续扩张至 9.6 亿元，2023 年收入同比增长 115.6%，期间复合增速达 32.4%，公司设备销售收入因国际市场拓展而增长斐然，2023 年全资子公司三峰卡万塔在“一带一路”沿线成功签署泰国、越南等设计及焚烧炉成套设备供货合同，涉及焚烧线产品 10 条，处理能力合计 7200 吨/日，2024 年公司新签海外设备合同超 8 亿元，设备销售业务有望持续增长。

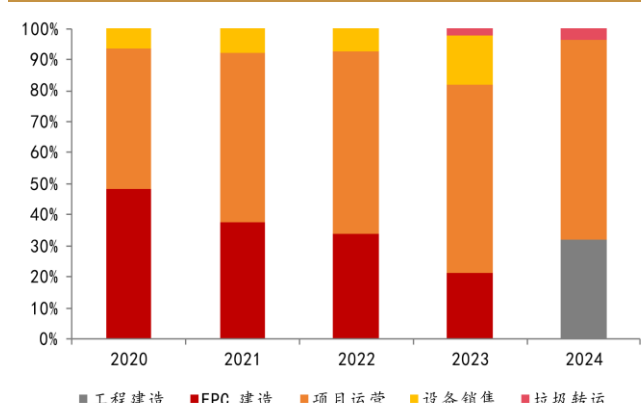
项目运营收入平稳提升。2024 年公司项目运营业务实现收入 38.4 亿元，同比增长 5.3%，直至 2024 年项目运营收入贡献已达 64%。未来随着更多项目投产，预计项目运营收入占比将进一步提升，盈利能力有望持续增厚。

图 8：2024 年公司项目运营收入达 38.4 亿元



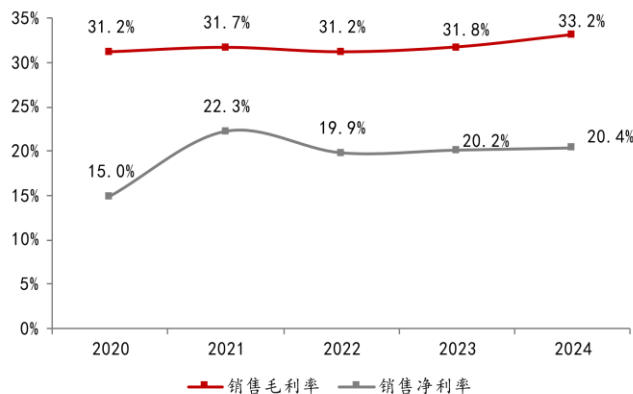
数据来源：Wind，西南证券整理

图 9：2024 年项目运营收入占比达 64%

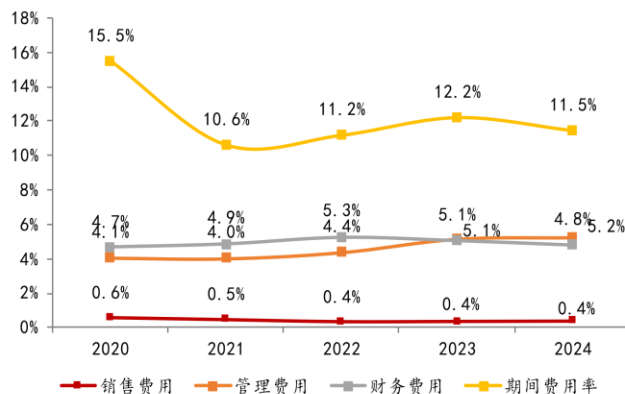


数据来源：Wind，西南证券整理

盈利能力稳定回升，期间费用率较稳定。2024 年公司销售毛利率达 33.2%，同比提升 1.4 个百分点，销售净利率达 20.4%，同比提升 0.2 个百分点，期间费用率达 11.5%，同比下降 0.7 个百分点，其中销售费用率/管理费用率/财务费用率/研发费用率分别为 0.4%/5.2%/4.8%/1.1%。

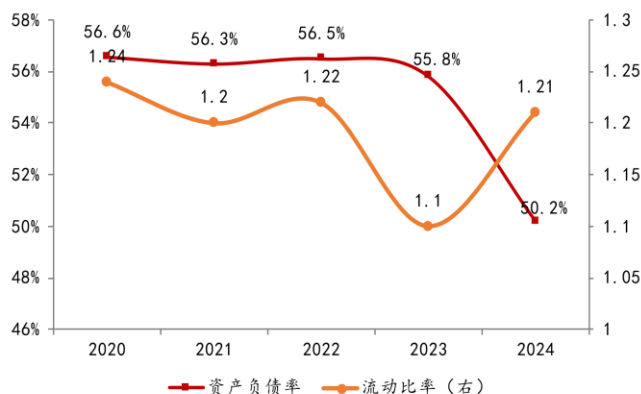
图 10：2024 年公司销售净利率达 20.4%


数据来源：Wind，西南证券整理

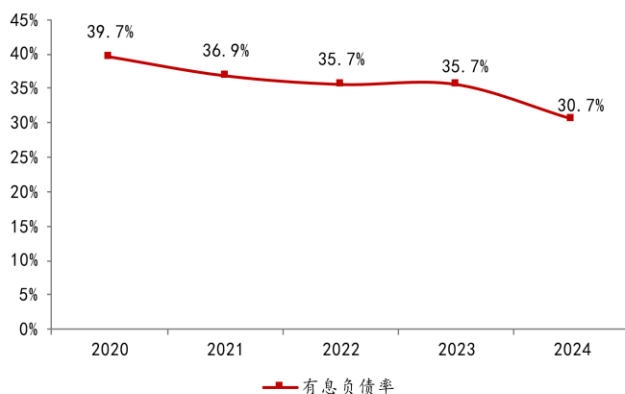
图 11：2020-2024 年公司期间费用率较为稳定


数据来源：Wind，西南证券整理

公司资产负债率稳定，财务结构稳健。2020-2023 年公司资产负债率维持在 56%-57%，2024 年公司资产负债率下降至 50.2%，有息负债率降至 30.7%，同比下降 5.0 个百分点，相较于 2023 年，2024 年公司长期负债减少 12.3 亿元，公司财务成本有望优化。

图 12：2024 年公司资产负债率达 50.2%


数据来源：Wind，西南证券整理

图 13：2024 年公司有息负债率降至 30.7%


数据来源：Wind，西南证券整理

2 盈利预测与估值

假设 1：考虑到公司在建项目投运节奏，假设 25-27 年公司项目运营销售收入增速分别为 4.3%/3.5%/3.0%；结合过往毛利率水平和趋势，我们假设 25-27 年项目运营毛利率分别为 39.3%/38%/37%。

假设 2：考虑到公司焚烧设备在手海外订单，假设 25-27 年公司工程建设销售收入增速分别为 35%/30%/20%；结合过往毛利率水平和趋势，我们假设 25-27 年工程建设项目毛利率维持在 22%左右。

基于以上假设，我们预测公司 2025-2027 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		2024A	2025E	2026E	2027E
项目运营	收入	3840	4005	4146	4270
	增速	5.3%	4.3%	3.5%	3.0%
	毛利率	39.3%	39.3%	38.0%	37.0%
工程建设	收入	1918	2589	3366	4039
	增速	-	35.0%	30.0%	20.0%
	毛利率	21.8%	22.0%	22.0%	22.0%
垃圾收运	收入	221	288	374	486
	增速	52.8%	30.0%	30.0%	30.0%
	毛利率	22.9%	22.9%	22.9%	22.9%
其他业务	收入	11	11	11	11
	增速	78.7%	0.0%	0.0%	0.0%
	毛利率	96.0%	50.0%	47.5%	45.1%
合计	收入	5991	6894	7897	8807
	增速	-0.6%	15.1%	14.6%	11.5%
	毛利率	33.2%	32.1%	30.6%	29.4%

数据来源：Wind，西南证券

我们选取三家同行业公司伟明环保、上海环境、绿色动力作为可比公司，参照可比公司 2025 年 Wind 一致预期，2025 年平均 PE 为 14.17 倍，考虑到公司焚烧设备出海业务在手订单高增，我们给予公司 2025 年 14 倍 PE，预计公司 25-27 年归母净利润分别为 12.6 亿元/13.2 亿元/14.1 亿元，对应 EPS 分别为 0.75/0.79/0.84 元，对应目标价 10.50 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）			
			24A/E	25E	26E	27E	24A/E	25E	26E	27E
603568.SH	伟明环保	20.65	1.62	2.05	2.50	-	12.75	10.08	8.26	-
601200.SH	上海环境	8.19	0.43	0.45	0.47	0.49	19.11	18.24	17.44	16.72
601330.SH	绿色动力	6.99	0.42	0.49	0.53	0.56	15.62	14.17	13.23	12.51
平均值							15.83	14.17	12.98	14.62

数据来源：Wind，西南证券整理（截至 4 月 3 日收盘数据）

3 风险提示

宏观经济大幅波动风险： 宏观经济波动可能企业的应收账款增加，对公司回款及现金流造成风险。

业务出海不及预期风险： 随着市场参与者逐渐增多，国际市场可能面临竞争加剧的风险，会对公司的市占率、盈利能力等因素产生影响。

技术研发不及预期风险： 随着垃圾焚烧技术在不断发展进步，新的焚烧技术和设备可能具有更高的效率、更低的污染物排放和更好的经济性。如果企业不能及时跟进技术发展，也可能面临盈利能力下滑的风险。

附表：财务预测与估值

利润表（百万元）	2024A	2025E	2026E	2027E	现金流量表（百万元）	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入	5990.86	6893.62	7896.83	8806.55	净利润	1223.34	1313.97	1381.01	1476.61
营业成本	4003.19	4678.80	5483.91	6215.27	折旧与摊销	821.07	590.60	599.07	611.36
营业税金及附加	77.68	84.43	98.29	109.79	财务费用	286.15	377.25	423.12	432.12
销售费用	22.77	25.49	29.40	32.82	资产减值损失	-13.80	-5.00	-5.00	-5.00
管理费用	313.45	348.86	405.26	451.32	经营营运资本变动	-597.28	-915.46	-226.60	-178.39
财务费用	286.15	377.25	423.12	432.12	其他	334.25	-113.72	-34.36	-48.24
资产减值损失	-13.80	-5.00	-5.00	-5.00	经营活动现金流净额	2053.74	1247.64	2137.24	2288.46
投资收益	130.31	102.00	102.00	102.00	资本支出	-1379.87	-500.00	-500.00	-500.00
公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00	其他	839.23	102.00	102.00	102.00
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-540.64	-398.00	-398.00	-398.00
营业利润	1384.33	1475.78	1553.86	1662.22	短期借款	-74.48	348.96	-232.90	-1.89
其他非经营损益	1.77	2.21	1.88	1.97	长期借款	-1226.91	600.00	-400.00	-800.00
利润总额	1386.10	1477.99	1555.74	1664.20	股权融资	-71.77	0.00	0.00	0.00
所得税	162.75	164.02	174.73	187.58	支付股利	-393.93	-383.26	-415.84	-437.30
净利润	1223.34	1313.97	1381.01	1476.61	其他	-759.69	-333.83	-339.38	-332.87
少数股东损益	55.21	58.36	60.97	65.57	筹资活动现金流净额	-2526.77	231.87	-1388.12	-1572.06
归属母公司股东净利润	1168.13	1255.61	1320.04	1411.05	现金流量净额	-1013.12	1081.52	351.12	318.40
资产负债表（百万元）	2024A	2025E	2026E	2027E	财务分析指标	2024A	2025E	2026E	2027E
货币资金	1331.25	2412.77	2763.89	3082.29	成长能力				
应收和预付款项	2555.78	2674.90	3136.09	3517.90	销售收入增长率	-0.59%	15.07%	14.55%	11.52%
存货	738.35	1036.82	1179.51	1318.57	营业利润增长率	1.83%	6.61%	5.29%	6.97%
其他流动资产	749.30	719.28	809.35	895.14	净利润增长率	0.59%	7.41%	5.10%	6.92%
长期股权投资	1351.58	1351.58	1351.58	1351.58	EBITDA 增长率	1.88%	-1.92%	5.42%	5.03%
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00	获利能力				
固定资产和在建工程	611.46	1067.27	1514.62	1949.68	毛利率	33.18%	32.13%	30.56%	29.42%
无形资产和开发支出	16129.83	15583.82	15037.80	14491.78	三费率	10.39%	10.90%	10.86%	10.40%
其他非流动资产	279.73	279.33	278.93	278.53	净利率	20.42%	19.06%	17.49%	16.77%
资产总计	23747.28	25125.76	26071.76	26885.46	ROE	10.35%	10.30%	10.07%	10.00%
短期借款	35.02	383.99	151.09	149.20	ROA	5.15%	5.23%	5.30%	5.49%
应付和预收款项	2326.09	2681.28	3149.12	3569.70	ROIC	8.04%	8.75%	8.95%	9.30%
长期借款	5898.29	6498.29	6098.29	5298.29	EBITDA/销售收入	41.59%	35.45%	32.62%	30.72%
其他负债	3664.22	2807.85	2953.73	3109.43	营运能力				
负债合计	11923.62	12371.40	12352.23	12126.61	总资产周转率	0.24	0.28	0.31	0.33
股本	1671.93	1671.93	1671.93	1671.93	固定资产周转率	10.40	11.01	10.44	9.21
资本公积	3979.45	3979.45	3979.45	3979.45	应收账款周转率	2.31	2.40	2.49	2.42
留存收益	5460.15	6332.49	7236.69	8210.44	存货周转率	4.46	5.27	4.95	4.98
归属母公司股东权益	11180.32	12052.66	12956.86	13930.61	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	94.51%	—	—	—
少数股东权益	643.34	701.70	762.67	828.24	资本结构				
股东权益合计	11823.66	12754.36	13719.53	14758.85	资产负债率	50.21%	49.24%	47.38%	45.10%
负债和股东权益合计	23747.28	25125.76	26071.76	26885.46	带息债务/总负债	53.96%	59.68%	54.64%	49.05%
					流动比率	1.20	1.59	1.68	1.67
					速动比率	1.04	1.35	1.43	1.42
					股利支付率	33.72%	30.52%	31.50%	30.99%
业绩和估值指标	2024A	2025E	2026E	2027E	每股指标				
EBITDA	2491.55	2443.63	2576.04	2705.70	每股收益	0.70	0.75	0.79	0.84
PE	11.08	10.31	9.80	9.17	每股净资产	7.07	7.63	8.21	8.83
PB	1.09	1.01	0.94	0.88	每股经营现金	1.23	0.75	1.28	1.37
PS	2.16	1.88	1.64	1.47	每股股利	0.24	0.23	0.25	0.26
EV/EBITDA	7.47	7.58	6.84	6.13					
股息率	3.04%	2.96%	3.21%	3.38%					

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。

西南证券研究院

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
	李煜	资深销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	汪艺	高级销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@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
	蒋宇洁	销售经理	15905851569	15905851569	jjj@swsc.com.c
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	资深销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	王一菲	高级销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	高级销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn

广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	龚之涵	高级销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	杨举	销售经理	13668255142	13668255142	yangju@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyrif@swsc.com.cn
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lzf@swsc.com.cn