证券研究报告
2021 年 01 月 18 日 星期一

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

晨 会 聚 焦

宏观与策略

- 宏观：国内降准预期难兑现，美国宽松刺激继续
- 策略：抱团结束了吗？

行业与公司

- 房地产行业：估值低位叠加利空出尽，板块配置价值提升
- 医药行业：珍惜短期“抱团股”调整，持续推荐“创新+自主消费”
- 世茂集团（0813.HK）：土储红利加速兑现，多元业务激发动能

融资融券交易数据

新股发行动态

本周限售股解禁明细

主要市场指数表现

指数	收盘	涨幅(%)	年初至今(%)
沪深 300	5,458.08	-0.23	4.74
上证综指	3,566.38	0.01	2.69
深证成指	15,031.70	-0.25	3.88
中小板指	10,109.69	-0.30	5.91
创业板指	3,089.94	0.02	4.17
道琼斯工业	30,900.62	-0.29	0.96
标普 500	3,768.25	-0.72	0.32
纳斯达克	12,998.50	-0.87	0.86
伦敦富时 100	6,735.71	-0.97	4.26
日经 225	28,519.18	-0.62	3.92
香港恒生	28,573.86	0.27	4.93

大宗商品价格

品种	收盘	净涨跌
波罗的海航运	1,366.00	4.00
NYMEX 原油	53.75	0.85
COMEX 黄金	1846.3	1.60
LME 铝 3 个月	1582	-48.00
LME 铜 3 个月	4810	-15.00
CZCE 动力煤	702.2	-4.20
DCE 焦炭	2744	33.00
SHFE 螺纹钢	4294	1.00
CBOT 黄豆	1432.2	27.20
CBOT 小麦	670.6	11.20
CBOT 玉米	534	10.40

外汇商品价格

货币	收盘	净涨跌
美元指数	90.79	0.54
美元/人民币	6.4633	-0.0113
欧元/人民币	7.8549	-0.0149
欧元/美元	1.20753	0.00
美元/日元	103.877	0.00
英镑/美元	1.35863	0.00
美元/港币	7.754	0.00

数据来源：聚源数据

宏观与策略

- **宏观：国内降准预期难兑现，美国宽松刺激继续**

【宏观固收组 叶凡 S1250520060001 010-58251911】

点评： 1 月 15 日，国新办 2020 年金融统计数据新闻发布会上，央行关于降准、人民币汇率、房地产金融等给出最新回应。再次重申“2021 年货币政策要稳字当头，不急转弯”，认为“当前利率水平是合适的”，纵向与横向比较之下，“目前的存款准备金率水平都不高”。市场此前“降准”预期短期内很难兑现。人民币汇率双向浮动将成为常态，“房住不炒”基调下 2021 房地产金融审慎管理制度稳妥推进，预计新增房地产贷款比重将进一步下降，同时对住房租赁市场的金融支持将加码。

美国当选总统拜登于当地时间 1 月 14 日晚间提出一项总金额高达 1.9 万亿美元的新冠疫情经济刺激计划，包括向全美家庭、企业和社区提供直接的经济援助，以及重点关注新冠病毒的检测与疫苗生产和交付等。但这一巨额刺激计划离落地仍有一段距离，效果仍待观察。同时，为安抚市场对美联储货币政策转向的恐慌，上周鲍威尔表示，现在不是谈退出 QE 的时候，美联储在真正缩减购债之前，将充分与市场沟通，以避免重蹈 2013 年“缩减恐慌”的失误。疫情冲击之下，美国宽松的财政货币环境仍将持续。

上周高频数据：上游，大宗商品价格继续上升；中游，生产资料价格指数小幅上涨；下游，房地产销售周环比下降，乘用车销售同比下降；物价，蔬菜、猪肉价格继续上涨。

风险提示：美国政局动荡，国内散点疫情扩散。

- **策略：抱团结束了吗？**

【策略组 朱斌 S1250515070001 021-68415861】

点评： 当前指数回调很正常，是前期过急过快上涨的一种再平衡。从 12 月下旬至今，上证综指上涨超过 10%，创业板指上涨接近 20%。同时，市场几大抱团主力：白酒、新能源车和军工在最高点时更是上涨超过了 30%。而这些涨幅都是在不到一个月的时间里完成的。因此客观地说，即使没有外在因素的冲击，市场也蕴含着调整的需求。那么，当前市场出现了调整，是否抱团就结束了呢？我们认为，抱团并未结束，但是需要调低收益率预期。

前期抱团上涨主要源于两大因素，一是宏观层面因素，二是行业层面因素。宏观层面因素源于市场对于流动性环境维持长期（至少到 2021 年底）低利率的预期。行业层面的因素则来源于三大行业在可预期的未来（3-5 年）持久而稳健的增长。

而当前，审视这两大因素，仅仅是宏观层面的流动性因素出现了预期扰动，而行业层面的逻辑并未发生变化。因此抱团出现松动，但并未结束，只是需要适当调低收益率预期而已。

在宏观层面，市场此前预期美联储会将零基准利率的政策维持到至少 2021 年年底，

并且不会很快地缩表。但美联储在 1 月 7 日公布的 12 月份议息会议纪要上却宣布要逐步退出量化宽松政策，对市场预期形成了扰动，并使得美国 10 年期国债收益率快速上行突破 1%。尽管如此，我们认为这种流动性上的变化仍然只是预期变动的一种反应。因为从当前全球新冠疫情来看，仍然非常严峻。预计 1 月底全球累计确诊人数就会超过 1 亿人，而 2021 年底全球累计确诊人数大概率会超过 3 亿人（且考虑了疫苗的作用）。这使得全球经济复苏必然是非常疲弱的态势，2021 年全球货币政策也很难转向。

在行业层面，其实白酒（一线龙头）、新能源汽车和军工板块长期增长的态势非常确定。一线白酒在未来几年维持 10%左右的增速确定性很高。而新能源汽车与军工板块未来 3 年维持年化 30%的增速，行业龙头维持 40-50%的增速确定性也高。这三个板块仍然是 A 股当中非常有吸引力的板块。

投资策略：综合来看，我们认为一线白酒、新能源车和军工板块，如果继续回调，都有很好的布局机会。

风险提示：流动性收紧超预期，经济复苏不及预期。

行业与公司

- **房地产行业：估值低位叠加利空出尽，板块配置价值提升**

【房地产组 沈猛 S1250519080004 021-58351679】

点评： 近期多家公司发布 2020 年业绩预告，开发商中南山控股、中南建设、滨江集团以及物管企业中恒大物业、滨江服务业绩表现亮眼。从已发布业绩预告的开发商中，南山控股抓住国内政策机遇，积极推动公募或类 REITs 的发行，公司控股子公司宝湾物流首次以仓储物流项目发行类 REITs 产品，总发行规模为 18.5 亿元，公司实现相应投资收益，预计全年净利润增长在 172.6%以上。中南建设、滨江集团由于房地产业务结算规模的增加，全年净利润增长在 40%以上。此外，受益于在管服务面积、非业主增值服务和社区增值服务的大幅增长，物管企业中恒大物业全年净利润增长在约 180.0%，滨江服务在 70%以上。

房地产板块目前处于估值底部，配置性价比较高，高股息率提升投资安全性。从历史数据来看，自 2011 年以来，申万地产指数平均滚动市盈率 16.4X，最大值 39.0X，最小值 8.0X，当前 8.5X，处于历史 1.5%分位点；横向对比来看，房地产板块市盈率在各行业中位列倒数第二位，仅高于银行板块。1 年期 10 年期国债收益率是市场无风险收益率的重要指标，自 2020 年年初开始下调，虽然下半年有所反弹，但处在较低水平，流动性较为宽松。与之相比地产股由于当前的低估值，股息率相比其他金融工具更具有吸引力，逐渐成为价值型投资的代表。根据我们的统计，2019 年头部 8 家房企平均股息率 3.7%，高于当前 10 年期国债收益率约 3.1%，地产板块的高股息收益率也提升了板块投资的安全性。

我们认为房地产板块目前阶段性价比较高，建议增配。第一、政策风险信息已充分释放，2020 年地产融资明显收紧，银行房地产贷款“两道红线”限制资金供给，房企

“三道红线”限制资金需求，我们认为当前股价已充分反映了这些风险预期，板块估值存在修复空间；第二、房企管理层频繁增持表达公司信心，2021 年以来，融创、旭辉、金科、世茂等众多房企频繁增持，这一方面反映出公司管理层认为当前股价存在低估，同时也显示了其对于未来业绩的信心；第三、房地产板块目前处于估值底部，当前仅为 8.5X，高股息率提升投资安全性。

投资策略与重点关注个股：板块估值近期处于低位，从资金安全性和收益率综合考虑，我们建议适当增配，我们认为当前板块应当关注四条投资主线：1）均衡型的优质房企：万科 A、保利地产、旭辉控股、建发国际控股等；2）永续经营型的特色房企：龙湖集团、华润置地、新城控股、金地商置等；3）城市更新型的特色房企：龙光集团、佳兆业集团等；4）具有成长性的优质物管企业：永升生活服务、碧桂园服务、金科服务、华润万象生活、宝龙商业等。

风险提示：项目交付风险、项目销售回款风险、行业政策调控风险。

- **医药行业：珍惜短期“抱团股”调整，持续推荐“创新+自主消费”**

【医药生物组 杜向阳 S1250520030002 021-68416017】

点评： 上周医药生物指数下降 2.41%，跑输大盘 1.73 个百分点，行业涨跌幅排名第 21。医药行业估值水平（PE-TTM）为 46 倍，相对全部 A 股溢价率为 130%，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 66%，相对沪深 300 溢价率为 179%，周溢价率环比下降 3pp、1pp、5pp。医药子行业来看，医药商业为涨幅最大，为 2.6%，生物制品板块跌幅最大，为-5.7%。

“抱团股”有所回调，持续推荐“创新+自主消费”。上周千亿市值以上医药股均出现回调，反应抱团股有一定的松懈，我们认为主要由于 12 月以来医药核心龙头涨幅过大导致的资金面部分获利流出，随着年报和一季报业绩窗口期来临，我们认为“抱团股”的业绩普遍较好，仍建议持续布局“创新+自主消费”中的核心龙头。

持续建议加仓血制品和药店板块。1）疫情期间采浆量下滑，后续有望导致血制品供不应求，此前推荐的双林生物取得 9.95%的正收益，仍建议加仓弹性标的卫光生物和双林生物。2）1 月 11 日，医保局对《零售药店医疗保障定点管理暂行办法》予以审议通过，自 2021 年 2 月 1 日起施行，我们认为利好龙头药店在处方外流中获益，同时互联网药店暂不涉及纳入医保定点资质减轻了逻辑压制，后续门店扩张将支撑药店龙头稳健增长，建议继续加仓连锁药店龙头大参林、一心堂、老百姓、益丰药房等。

坚守 2021 年度策略，“内循环”和“外循环”背景下，内循环为主。

1）医药内循环：创新升级和进口替代是核心主线。其中涉及产品升级（创新药及产业链 CXO、创新疫苗、创新检测）、消费升级（血制品、医疗服务、消费中药）、模式升级（零售药店和分销商积极探索 DTP、O2O 等新模式）、创新器械和进口替代（化学发光、消费性器械、TAVR、外周介入、神经介入、电生理等）。

2）医药外循环：疫情相关物资出口、特色原料药、制剂出口分享全球市场

本周稳健组合：药明康德(603259)、迈瑞医疗(300760)、恒瑞医药(600276)、长春高

新(000661)、我武生物(300357)。

本周弹性组合：卫光生物(002880)、双林生物(000403)、大参林（603233）、安图生物(603658)、博腾股份(300363)。

风险提示：药品降价风险；医改政策执行进度低于预期风险；研发失败风险。

- **世茂集团（0813.HK）：土储红利加速兑现，多元业务激发动能**

【房地产组 沈猛 S1250519080004 021-58351679】

点评： 公司发布未经审计的营运数据，2020 年累计合约销售额为 3003 亿元，同比增加 15.4%;累计合约销售总面积为 1713 万平方米,同比增加 16.9%;累计销售均价 17536 元/平，同比仅小幅下降 1.2%，公司已超额完成全年销售目标 3000 亿。根据克而瑞榜单，公司排名较 2019 年再进一位，位居第八。

土储红利加速兑现，前瞻布局战略领航，公司深耕战略红利区，释放红利，世茂港珠澳口岸城于 9 月首开，截至 12 月销售额达 36 亿；深圳世茂深港国际中心，截至 12 月销售额达 50 亿；江门世茂碧海银湖，截至 12 月销售额达 30 亿。世茂集团旗下世茂海峡公司规模化发展取得进一步突破，截至 2020 年 9 月 30 日，公司布局 9 省市近 300 盘，可售货值近 5000 亿，土地储备超 2000 万平方米。

多元战略激活内生增量，物管商业酒店齐增长。公司于 2020 年正式启动“大飞机战略”：以地产开发为核心，以商娱、酒店、物业及金融为坚实双翼。物管板块全速驶入资本赛道，10 月 31 日，世茂服务于港交所成功挂牌上市，2020H1 世茂服务实现营业收入 17 亿，较上年同期增长 85%，实现净利润 3 亿，同比增长 134%，在管面积 1 亿平，同比增长 127%，业务覆盖全国 108 座城市。商业及主题娱乐板块换挡提速，世茂旗下多地写字楼项目整体出租率高达 95%，同时，与比利时蓝精灵版权方 IMPS 携手打造的亚太区首座蓝精灵乐园在上半年开业，彰显世茂主题娱乐板块优越的 IP 整合及运营能力。酒店板块逆势而上提振市场信心，武汉江滩世茂凡象酒店等多家酒店如期开业，世茂港珠澳口岸城 5 家高端酒店等重要项目成功签约。

盈利预测与评级。预计公司 2020-2022 年实现 EPS 分别为 3.87/4.81/5.86 元，考虑到公司在综合开发和收并购方面能力凸显、土储一二线占比高、销售增速明显领先同行，物业上市构成利好，应享受一定估值溢价，给予公司 2020 年业绩 10 倍 PE，对应目标价 43.53 港元，维持“买入”评级。

风险提示：地产销售回款不及预期；竣工交付不及预期；物业上市不及预期等。

【融资融券交易数据】

日期	沪深两融余额（亿元）	沪市两融余额（亿元）	深市两融余额（亿元）	融资余额（亿元）	期间买入额（亿元）	期间偿还额（亿元）	期间买入额（亿元）	融券余额（亿元）	融券余量（亿元）
2021-01-15	8,915.94	8,915.94	0.00	8,016.17	511.64	7,882.25	-7,370.62	899.77	74.34
2021-01-14	16,826.64	8,928.81	7,897.82	15,386.78	1,126.29	1,141.73	-15.43	1,439.85	100.93
2021-01-13	16,860.58	8,936.70	7,923.88	15,402.22	1,299.97	1,268.61	31.36	1,458.36	101.45
2021-01-12	16,844.84	8,911.37	7,933.47	15,370.86	1,160.10	1,077.80	82.30	1,473.98	101.38
2021-01-11	16,736.43	8,828.43	7,908.00	15,288.56	1,182.77	1,158.00	24.76	1,447.87	101.82

数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2021 年 1 月 18 日

【新股发行动态】

公司名称	证券/申购代码	发行股数（万股）	发行价（元）	网上申购日	网下申购日	上市日	估值（元）
药易购	300937	2,391.67	12.25	20210118	20210118		
秋田微	300939	2,000	37.18	20210118			
信测标准	300938	1,627.5	37.28	20210118			
泰坦股份	003036	5,400	5.72	20210119	20210119		
园林股份	605303			20210120	20210120		
迎丰股份	605055			20210120	20210120		
蓝天燃气	605368			20210120	20210120		
重庆银行	601963	34,745.05	10.83	20210121	20210121		
南极光	300940			20210125	20210125		
三和管桩	003037			20210126	20210126		

数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2021 年 1 月 18 日

【本周限售股解禁明细】

代码	简称	解禁日期	解禁数量（万股）	占流通 A 股比例(%)	占总股本比例（%）	解禁股份类型
300154	瑞凌股份	2021-01-18	231.60	0.51%	0.51%	股权激励限售流通
000922	佳电股份	2021-01-18	263.10	0.45%	0.44%	股权激励限售流通
000716	黑 芝 麻	2021-01-18	175.21	0.24%	0.24%	增发 A 股法人配售上市
600129	太极集团	2021-01-18	1,299.97	2.39%	2.33%	增发 A 股原股东配售上市
600019	宝钢股份	2021-01-18	5,637.08	0.25%	0.25%	股权激励限售流通
000757	浩物股份	2021-01-18	5,954.77	13.19%	8.96%	增发 A 股法人配售上市
000703	恒逸石化	2021-01-18	6,510.17	1.95%	1.77%	增发 A 股法人配售上市
300207	欣 旺 达	2021-01-18	1,109.75	0.72%	0.70%	股权激励限售流通
300174	元力股份	2021-01-18	6,510.32	26.59%	21.01%	增发 A 股法人配售上市
002506	协鑫集成	2021-01-18	70.67	0.01%	0.01%	股权激励限售流通
601966	玲珑轮胎	2021-01-18	370.32	0.27%	0.27%	股权激励限售流通
603586	金 麒 麟	2021-01-18	144.00	0.72%	0.71%	股权激励限售流通
002841	视源股份	2021-01-18	18.00	0.03%	0.03%	股权激励限售流通

代码	简称	解禁日期	解禁数量（万股）	占流通A股比例(%)	占总股本比例（%）	解禁股份类型
300733	西菱动力	2021-01-18	9,202.83	135.39%	57.52%	发行前股份限售流通
601828	美 凯 龙	2021-01-18	272,834.73	626.68%	69.87%	发行前股份限售流通
300624	万兴科技	2021-01-18	4,896.00	60.95%	37.68%	发行前股份限售流通
603056	德邦股份	2021-01-18	74,234.11	341.06%	77.33%	发行前股份限售流通
603161	科华控股	2021-01-18	6,400.00	92.22%	47.98%	发行前股份限售流通
300732	设 研 院	2021-01-18	74.03	0.34%	0.32%	增发A股原股东配售上市
300562	乐心医疗	2021-01-18	28.60	0.15%	0.15%	股权激励限售流通
601816	京沪高铁	2021-01-18	2,411,683.56	750.87%	49.11%	发行前股份限售流通
002707	众信旅游	2021-01-18	966.76	1.09%	1.07%	增发A股原股东配售上市
600547	山东黄金	2021-01-18	24,605.14	7.48%	5.70%	增发A股原股东配售上市
600096	云 天 化	2021-01-18	3,991.10	3.02%	2.17%	股权激励限售流通
002487	大金重工	2021-01-18	87.30	0.16%	0.16%	股权激励限售流通
000657	中钨高新	2021-01-18	17,417.39	22.52%	16.52%	增发A股法人配售上市
603326	我乐家居	2021-01-18	10.63	0.03%	0.03%	股权激励限售流通
300624	万兴科技	2021-01-19	4,896.00	60.95%	37.68%	发行前股份限售流通
300738	奥飞数据	2021-01-19	9,277.92	86.76%	43.76%	发行前股份限售流通
603711	香 飘 飘	2021-01-19	396.15	0.98%	0.95%	股权激励限售流通
300562	乐心医疗	2021-01-19	18.47	0.10%	0.10%	股权激励限售流通
601138	工业富联	2021-01-19	339.81	0.12%	0.02%	股权激励限售流通
300324	旋极信息	2021-01-19	80.00	0.05%	0.05%	股权激励限售流通
300048	合康新能	2021-01-19	521.70	0.47%	0.47%	股权激励限售流通
002157	正邦科技	2021-01-20	7.50	0.00%	0.00%	股权激励限售流通
601998	中信银行	2021-01-20	214,746.95	6.73%	4.39%	增发A股法人配售上市
300672	国 科 微	2021-01-20	18.43	0.10%	0.10%	股权激励限售流通
300068	南都电源	2021-01-20	475.00	0.56%	0.55%	股权激励限售流通
002415	海康威视	2021-01-20	6,680.69	0.73%	0.72%	股权激励限售流通
002726	龙大肉食	2021-01-20	569.56	0.58%	0.57%	股权激励限售流通
300556	丝路视觉	2021-01-21	12.00	0.11%	0.10%	股权激励限售流通
600276	恒瑞医药	2021-01-21	809.02	0.15%	0.15%	股权激励限售流通
601816	京沪高铁	2021-01-21	2,411,683.56	750.87%	49.11%	发行前股份限售流通
601668	中国建筑	2021-01-21	19,507.60	0.47%	0.46%	股权激励限售流通
002579	中京电子	2021-01-21	2,136.41	5.68%	4.30%	增发A股法人配售上市
002798	帝欧家居	2021-01-22	1,531.37	4.14%	3.94%	增发A股原股东配售上市
002797	第一创业	2021-01-22	63,000.00	17.99%	14.99%	增发A股法人配售上市
002825	纳尔股份	2021-01-22	274.31	1.95%	1.87%	增发A股法人配售上市
000597	东北制药	2021-01-22	4,072.55	3.24%	3.02%	股权激励限售流通

数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2021 年 1 月 18 日

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

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上 持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间 中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间 回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与 10%之间 卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上 跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间 弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 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，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，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。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 1501-1502

邮编：100045

重庆

地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 3 楼

邮编：400023

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

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	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	张方毅	高级销售经理	021-68413959	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
	吴菲阳	销售经理	021-68415020	16621045018	wfy@swsc.com.cn
	付禹	销售经理	021-68415523	13761585788	fuyu@swsc.com.cn
	黄滢	销售经理	18818215593	18818215593	hying@swsc.com.cn
	蒋俊洲	销售经理	18516516105	18516516105	jiangjz@swsc.com.cn
	刘琦	销售经理	18612751192	18612751192	liuqi@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
北京	张岚	高级销售经理	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	彭博	销售经理	13391699339	13391699339	pbyf@swsc.com.cn
广深	王湘杰	地区销售副总监	0755-26671517	13480920685	wxj@swsc.com.cn
	林芷豌	高级销售经理	15012585122	15012585122	linzw@swsc.com.cn
	陈慧玲	高级销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	谭凌岚	销售经理	13642362601	13642362601	tll@swsc.com.cn
	郑龑	销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn