

2024年02月26日

证券研究报告·金融工程专题报告

基金研究系列-基金优选系列之五十八



深挖科技互联网，控制风险稳步盈利

——鹏华香港美国互联网产品分析

摘要

● 基金经理简介

基金经理周欣先生。北京大学经济学硕士，耶鲁大学商学院工商管理硕士。曾在德意志银行亚洲证券、法国巴黎银行亚洲证券、东方证券资产管理部从事证券研究投资工作，曾在华宝基金管理有限公司担任基金经理。2022年9月加盟鹏华基金管理有限公司，现担任国际业务部基金经理。2023年05月至今担任鹏华香港美国互联网股票型证券投资基金(LOF)基金经理。基金经理当前在管一只产品，管理规模总计1.23亿元。

基金经理李悦先生，哲学博士，5年证券从业经验。曾任博时基金管理有限公司研究员，工银资管(全球)有限公司基金经理。2022年5月加盟鹏华基金管理有限公司，现担任国际业务部基金经理。2022年07月担任鹏华港美互联股票(LOF)基金经理。基金经理当前在管2只产品，管理规模总计3.59亿元。

投资观点：根据中美两国宏观经济周期所处阶段，及两国AI产业发展的成熟度差异，2024年将重点挖掘和配置美股科技股。挖掘AI PC技术发展带来的整机、处理器、DRAM等产业成长机会。同时，AIGC应用端商业化推进带来美股软件股机会。对于港股和中概股投资思路：选择防御性品种和跨境电商行业，关注政策变化，密切关注子行业的竞争格局。

● 代表基金——鹏华香港美国互联网人民币(160644.OF)

产品简介：鹏华香港美国互联网人民币成立于2017年11月16日。主要投资于美国本土的互联网公司和中国的互联网龙头。该基金投资的股票仓位不得低于80%，其中投资于互联网科技和互联网主题的股票不得低于整体股票仓位的80%。基金经理周欣自2023年5月13日开始管理，任职以来相对比较基准超额收益16.55%，任职总收益为8.72%，最大回撤为-11.00%。

业绩表现：从绝对收益来看，截至2024年2月1日，基金经理任职以来年化回报12.20%，同类排名50.00%。从相对收益来看，截至2024年2月1日，任职以来相对沪深300超额收益为34.96%，相对QDII股票型基金混合的超额收益达14.11%。

地区配置：股票地区配置，过去一年美股与港股配置呈现各占一半左右，整体来看美股的配置比例大于港股的配置比例。截至2023年H2，美股配置为53.62%，港股配置为46.38%。在2021年H2，地区配置差距最大，美股配置为79.85%，港股配置为20.15%。

行业配置：港股行业配置上较为集中，重仓资讯科技业，与基金的目标相同。美股主要配置科技互联网行业。

风险提示：本报告结论完全基于公开的历史数据进行统计、测算，文中部分数据有一定滞后性，同时存在第三方数据提供不准确风险；对基金产品和基金管理人的研究分析结论并不预示其未来表现，也不能保证未来的可持续性，亦不构成投资收益的保证或投资建议；产品的表现受宏观环境、行业基本面超预期变动、市场波动、风格转换等多重因素影响，存在一定波动风险，投资者需充分认知自身风险偏好以及风险承受能力，基金有风险，投资需谨慎。

西南证券研究发展中心

分析师：郑琳琳
执业证号：S1250522110001
电话：13127711820
邮箱：zhengll@swsc.com.cn
联系人：缪金瑾
电话：13761362288
邮箱：mjj@swsc.com.cn

相关研究

- 西部利得景程：科技为舵，尊重周期，构建胜率赔率性价比框架 (2024-02-26)
- 多维探究黄金定价逻辑，定量择时配置有迹可循 (2024-02-22)
- 国联安基金邹新进：注重资产性价比，坚守价值投资的圭臬 (2024-02-05)
- 基于宏微观的大类资产多维择时框架构建 (2024-01-26)
- 聚沙成塔：微盘股行情解析与微盘股投资策略 (2024-01-15)
- 宏利基金孙硕：掘金Beta重视AI领域，行业景气投资践行者 (2024-01-15)
- 立足全球资产，注重组合策略对抗不确定性——2024年金融工程投资策略 (2024-01-08)
- 中邮基金吴尚：关注企业出海，聚焦高端制造 (2023-12-28)
- 中金沪深300指数增强A：基本面与数据双轮驱动，300量化增强行稳致远 (2023-12-24)
- 中金MSCIA股质量：聚焦龙头企业，质量风格纯粹鲜明 (2023-12-21)

请务必阅读正文后的重要声明部分

目 录

1 基金经理周欣	1
1.1 基金经理基本信息	1
1.2 基金经理投资观点	2
2 代表基金——鹏华香港美国互联网人民币（160644.OF）	3
2.1 基本信息：投资于美国本土的互联网公司和中国的互联网龙头	3
2.2 业绩表现：任职期间年化收益为 12.20%，回撤控制亮眼	4
2.3 地区配置：均衡配置美股和港股	5
2.4 行业配置：超配互联网行业	6
2.5 操作风格：持股数量少且稳定，集中度较高	7
3 风险提示	9

图 目 录

图 1: 基金经理管理规模 (亿元)	1
图 2: 全球半导体周期见底	2
图 3: 费城半导体指数	2
图 4: 电商占社零比重持续上升	3
图 5: 基金规模变化	4
图 6: 基金持有人结构变化	4
图 7: 基金相对沪深 300 超额收益	4
图 8: 基金相对 QDII 股票型基金相对收益	4
图 9: 复权单位净值增长与回撤图	5
图 10: 地区配置	5
图 11: 港股各报告期行业配置	6
图 12: 港股行业集中度	6
图 13: 持股数量 (只数)	7
图 14: 持股集中度	7
图 15: 基金重仓股稳定性 (只数)	8
图 16: 最新季报重仓股历史持有情况 (%)	8

表 目 录

表 1: 基金经理在管产品一览	1
表 2: 部分美股硬件公司业绩指引	2
表 3: 鹏华香港美国互联网股票基本信息	3

1 基金经理周欣

1.1 基金经理基本信息

基金经理周欣先生。北京大学经济学硕士，耶鲁大学商学院工商管理硕士。曾在德意志银行亚洲证券、法国巴黎银行亚洲证券、东方证券资产管理部从事证券研究投资工作。2009年12月加入华宝兴业基金管理有限公司，任海外投资管理部总经理。自2009年12月31日起至2022年9月5日任华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金基金经理。自2015年9月23日至2017年6月26日任华宝兴业中国互联网股票型证券投资基金基金经理。2022年9月加盟鹏华基金管理有限公司，现担任国际业务部基金经理。2023年05月至今担任鹏华香港美国互联网股票型证券投资基金(LOF)基金经理。基金经理当前在管一只产品，管理规模总计1.23亿元。

基金经理李悦先生，哲学博士，5年证券从业经验。曾任博时基金管理有限公司研究员，工银资管(全球)有限公司基金经理。2022年5月加盟鹏华基金管理有限公司，现担任国际业务部基金经理。2022年07月担任鹏华港美互联股票(LOF)基金经理。基金经理当前在管2只产品，管理规模总计3.59亿元。

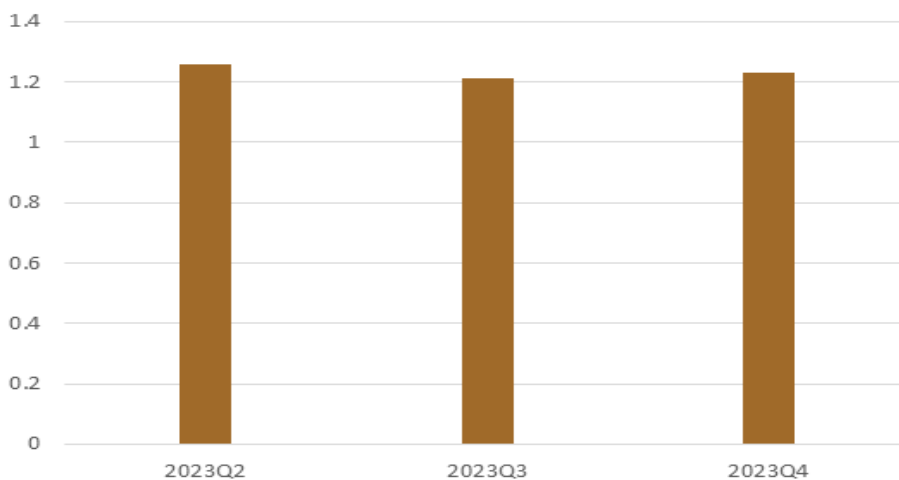
投资理念：通过定量与定性相结合的方法分析全球经济形势、大中华地区及美国的经济状况，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。该基金在金融衍生品的投资中主要遵循投资组合避险或有效管理的投资策略，适度参与金融衍生品投资，通过投资外汇远期合约、股指期货来进行保值、锁定收益。

表 1：基金经理在管产品一览

基金代码	基金简称	基金成立日	投资类型(二级)	基金规模合计(亿元)	现任基金经理	周欣任职日期	任职年化回报(%)	任职最大回撤(%)
160644.OF	鹏华港美互联股票	2017-11-16	QDII 股票型基金	1.23	周欣、李悦	2023-05-13	12.01	-11.00

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至2024年2月1日

图 1：基金经理管理规模(亿元)



数据来源：万得，西南证券整理，数据截至2023年12月31日

1.2 基金经理投资观点

美股投资思路：根据中美两国宏观经济周期所处阶段，及两国 AI 产业发展的成熟度差异，2024 年将重点挖掘和配置美股科技股。降息周期大概率在上半年开启，经济软着陆对科技股的估值有支撑作用，盈利端也表现出较强的韧性。然而，美联储的降息节奏和力度存在不确定性，导致市场对这一预期有所回撤。在后续的利率周期调整中，利率预期的变化可能引发美国科技股短期的震荡。

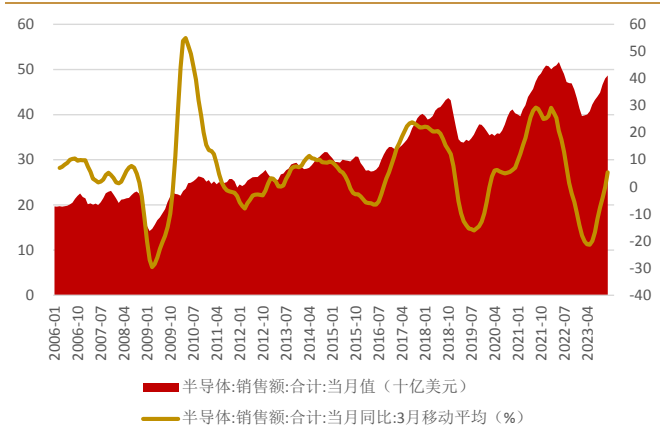
表 2：部分美股硬件公司业绩指引

公司	主要表达
英伟达	预计下一季度收入 160 亿美元
AMD	下一季度 GPU 收入 4 亿美元，2024 年 GPU 收入最少 20 亿美元，服务器 CPU 2024 年将继续增长，主要源于 ASP 提升
迈威尔	预计 FY24 与 AI 相关的收入翻倍至 4 亿美元，FY25 继续保持翻倍增长
Arista	上调公司 2023 全年收入指引至 33% 以上(之前指引为 30%)，2024 年至少实现双位数的增长
博通	本财年(截至 10 月)AI 将占半导体收入的 15%，高于去年的 10%，FY23Q2 接近 10 亿美元。展望明年，博通认为其 AI 业务将占其半导体收入的 25% 左右

数据来源：各公司 2023Q3 公告，西南证券整理

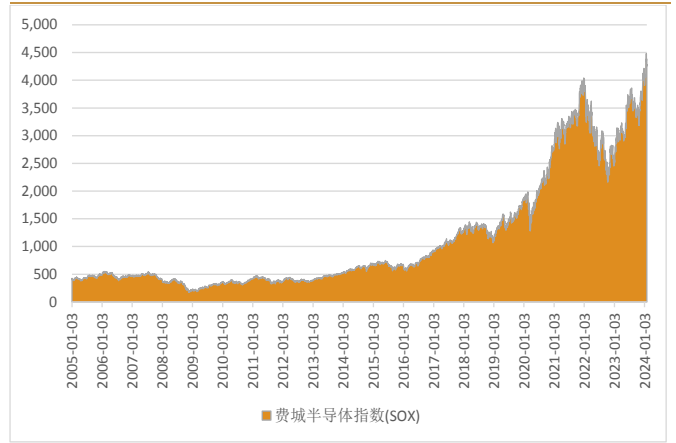
挖掘 AI PC 技术发展带来的整机、处理器、DRAM 等产业成长机会。同时，AIGC 应用端商业化推进带来美股软件股机会。美国大型龙头公司在人工智能技术方面的布局较早，且拥有雄厚的资金实力，如微软与 Open AI 的战略结盟使其在高性能芯片方面拥有更多储备。

图 2：全球半导体周期见底



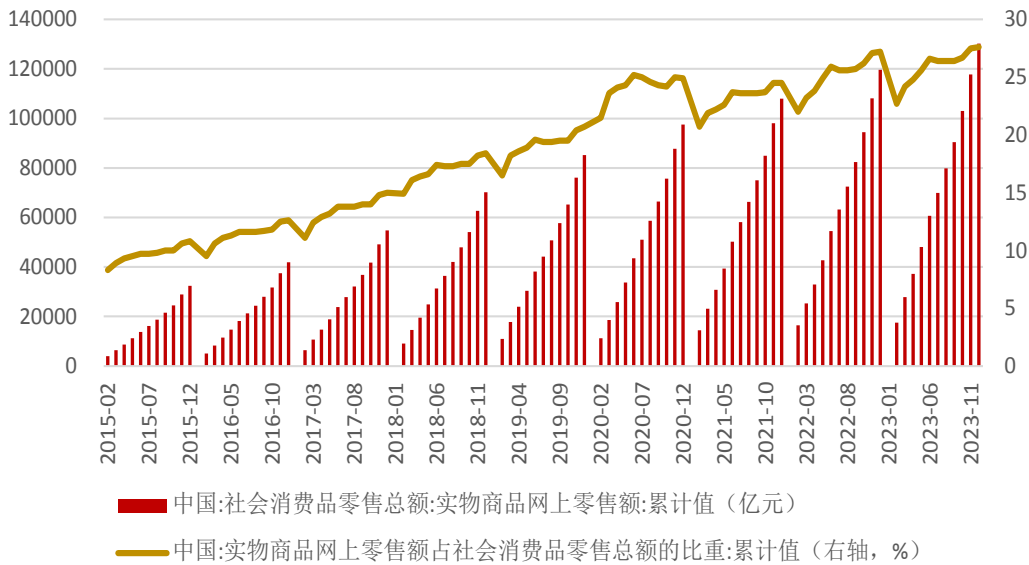
数据来源：同花顺，西南证券整理，数据截至 2023 年 12 月 31 日

图 3：费城半导体指数



数据来源：同花顺，西南证券整理，数据截至 2024 年 2 月 1 日

港股和中概股投资思路：选择防御性品种和跨境电商行业，关注政策变化。中国科技板块估值便宜，反映出经济复苏态势较弱、行业增速放缓以及部分子行业竞争加剧等负面因素。短期内市场可能缺乏全面系统性上涨的机会，基金经理选择适度增加防御性品种的配置，例如电信服务商等，为投资组合提供一定的保护。由于跨境电商的行业成长曲线陡峭上升，将会继续挖掘该行业中高成长性的投资机会。

图 4：电商占社零比重持续上升


数据来源：同花顺，西南证券整理，数据截至 2023 年 12 月 31 日

除了防御性品种和跨境电商行业的投资机会外，基金经理关注中国逆周期经济调控政策加码带来的行业估值修复机会。例如，3 月初将召开的两会宣布的 GDP 增速目标，目标确定在 5% 左右，预计逆周期政策将会加码，短期内市场信心将得到提振，科技互联网行业的估值得到修复。此外，该基金经理还会密切关注子行业的竞争格局。如果竞争格局出现恶化或竞争加剧的情况，关注并等待格局重新稳定而带来行业估值的修复机会。

2 代表基金——鹏华香港美国互联网人民币（160644.OF）

2.1 基本信息：投资于美国本土的互联网公司和中国的互联网龙头

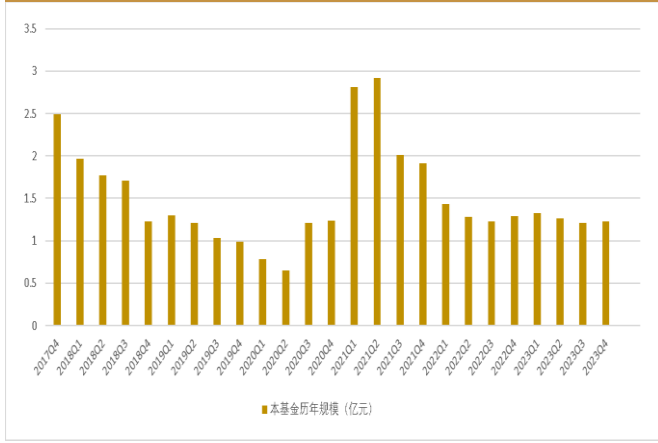
鹏华香港美国互联网人民币基金成立于 2017 年 11 月 16 日。主要投资于美国本土的互联网公司和中国的互联网龙头。投资目标是在控制风险的前提下通过主动投资管理谋求超额收益和长期资本增值。该基金投资的股票仓位不得低于 80%，其中投资于互联网科技和互联网主题的股票不得低于整体股票仓位的 80%。基金经理周欣自 2023 年 5 月 13 日开始管理。该基金相对于业绩基准和沪深 300 的超额收益比较明显，相对比较基准超额收益 16.55%，任职总收益为 8.72%，最大回撤为 -11.00%。

表 3：鹏华香港美国互联网股票基本信息

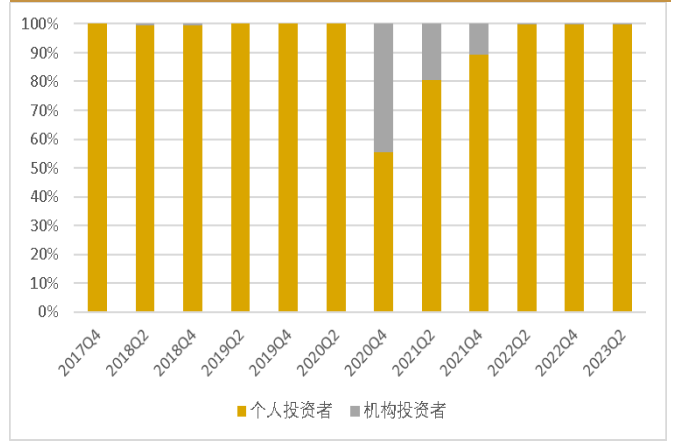
证券代码	证券简称	业绩比较基准	基金类型（二级）	申购赎回状态
160644.OF	鹏华香港美国互联网股票(QDII-LOF)(人民币)	中证海外中国互联网指数(人民币计价)*95% +人民币活期存款利率(税后)*5%	QDII 股票型基金	开放申购 开放赎回
基金成立日	任职日期	任职总回报 (%)	任期回报排名	相对比较基准超额收益 (%)
2017-11-16	2023-05-13	8.72	121/269	16.55

数据来源：万得，西南证券，数据截至 2024 年 2 月 1 日

整体上看，在周欣管理期间，基金规模总体趋于平稳趋势。截至 2023 年 Q4，基金最新规模达 1.23 亿元。周欣管理期间，基金持有人中个人投资者持有比例始终占非常高。

图 5：基金规模变化


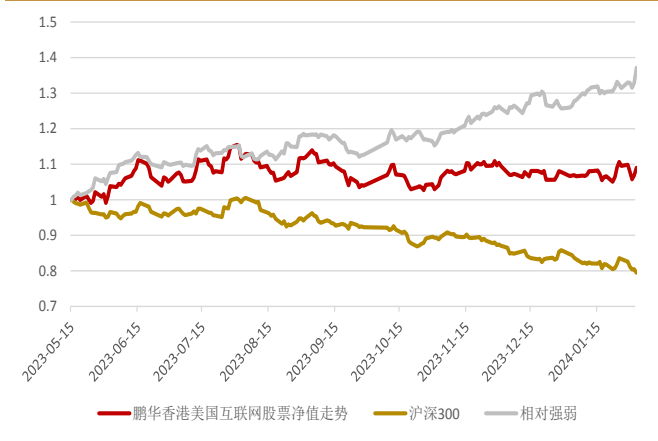
数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2023 年 12 月 31 日

图 6：基金持有人结构变化


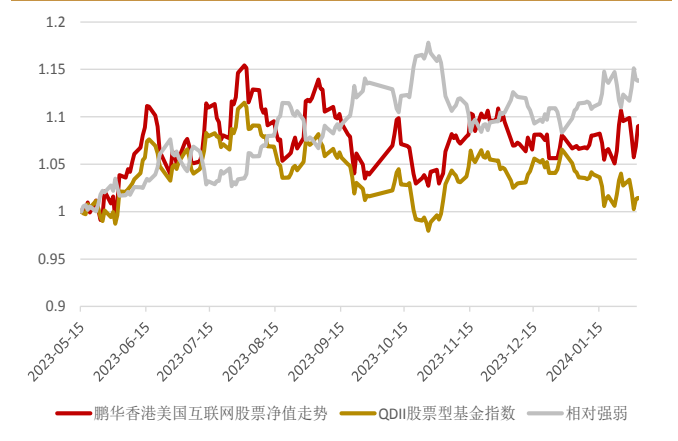
数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2023 年 6 月 30 日

2.2 业绩表现：任职期间年化收益为 12.20%，回撤控制亮眼

从绝对收益来看，截至 2024 年 2 月 1 日，基金经理任职以来年化回报 12.20%，同类排名 50.00%。从相对收益来看，截至 2024 年 2 月 1 日，任职以来相对沪深 300 超额收益为 34.96%，相对 QDII 股票型基金混合的超额收益达 14.11%。

图 7：基金相对沪深 300 超额收益


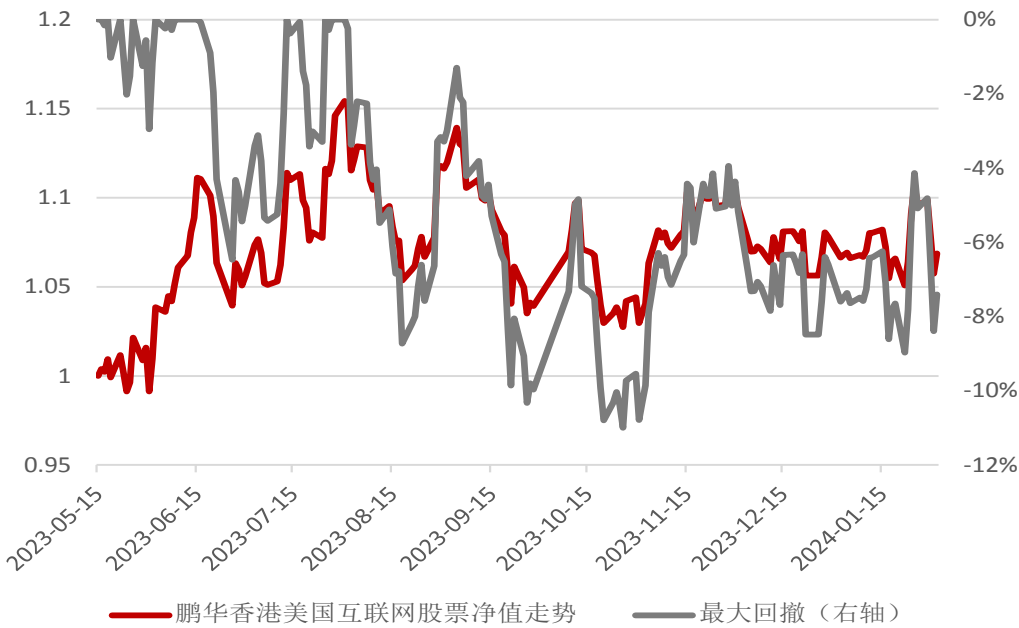
数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2024 年 2 月 1 日

图 8：基金相对 QDII 股票型基金相对收益


数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2024 年 2 月 1 日

回撤控制方面，截至 2024 年 2 月 1 日，在基金经理周欣任期内最大回撤-11.00%。2024 年 2 月 1 日，回撤控制为-7.09%，基金经理的回撤控制表现亮眼。

图 9：复权单位净值增长与回撤图

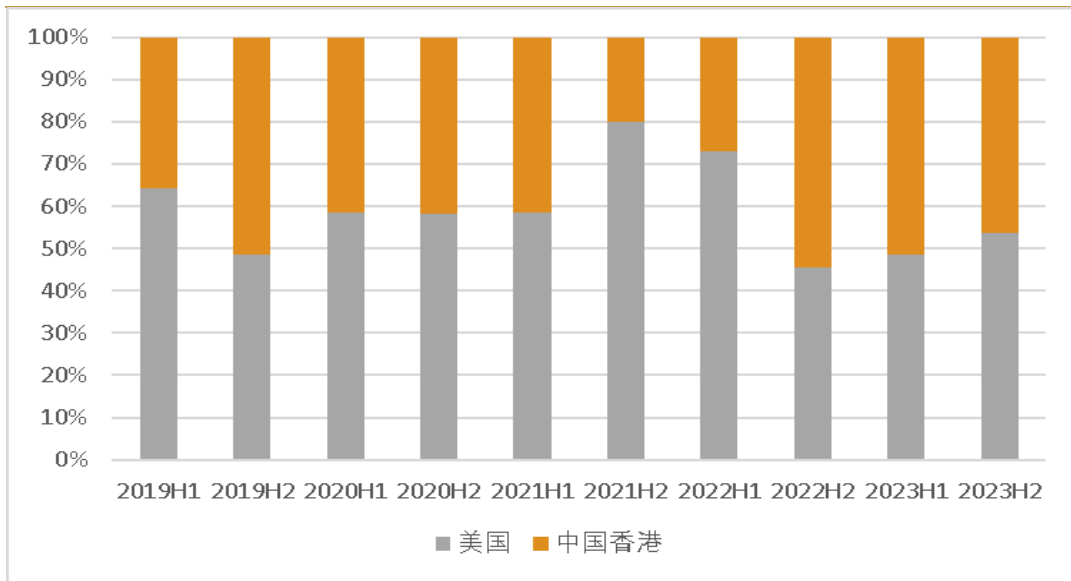


数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2024 年 2 月 1 日

2.3 地区配置：均衡配置美股和港股

股票地区配置，过去一年美股与港股配置呈现各占一半左右，整体来看美股的配置比例大于港股的配置比例。截至 2023 年 H2，美股配置为 53.62%，港股配置为 46.38%。在 2021 年 H2，地区配置差距最大，美股配置为 79.85%，港股配置为 20.15%。

图 10：地区配置



数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2023 年 12 月 30 日

2.4 行业配置：超配互联网行业

港股行业配置上较为集中，主要重仓资讯科技业，与基金的目标相同。从历史各报告期披露的持仓数据来看，从基金设立至今稳定资讯科技业，同时配比防御性的传统行业，作为风险的对冲，获得更为稳定的收益。最新一期的持仓配置行业较上一期有一定变动，受港股市场影响，资讯科技业配置占比下降，增加了防御性品种的配置，如电讯业、地产建筑业、非必需消费业。

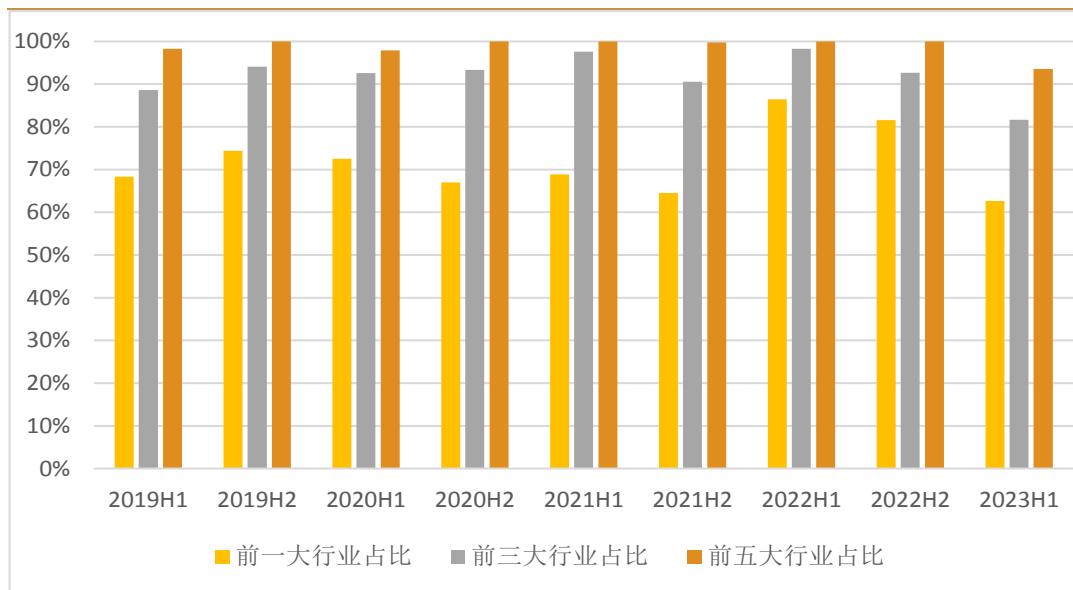
图 11：港股各报告期行业配置

	2019H1	2019H2	2020H1	2020H2	2021H1	2021H2	2022H1	2022H2	2023H1
资讯科技业	68.31%	74.40%	72.48%	67.01%	68.81%	64.50%	86.46%	81.57%	62.63%
电讯业								5.03%	10.31%
地产建筑业	0.06%	5.07%	1.67%			5.25%		5.76%	8.71%
非必需性消费		5.99%	12.48%	16.69%	8.80%	20.83%	1.79%	2.34%	6.64%
能源业	3.08%							5.29%	5.28%
必需性消费	6.51%		2.15%					2.34%	5.18%
工业	8.27%	13.64%	7.59%		19.97%	4.63%			1.25%
原材料业	1.73%				2.31%	4.56%	7.14%		
医疗保健业			3.17%	9.59%	0.11%	0.23%	4.61%		
金融业	12.04%	0.89%	0.46%	6.71%					

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2023 年 6 月 30 日

港股投资行业集中度除第一大行业占比有所变动，总体来看近年来保持稳定。鹏华香港美国互联网股票型证券投资行业集中度在前三、前五行业均保持稳定，在投资最多的资讯科技业有一定幅度的变化，但还是保持稳稳的第一。根据 2023 年中报数据，基金港股投资的前一、三、五大行业占比分别为：62.63%、81.64%、93.57%。

图 12：港股行业集中度



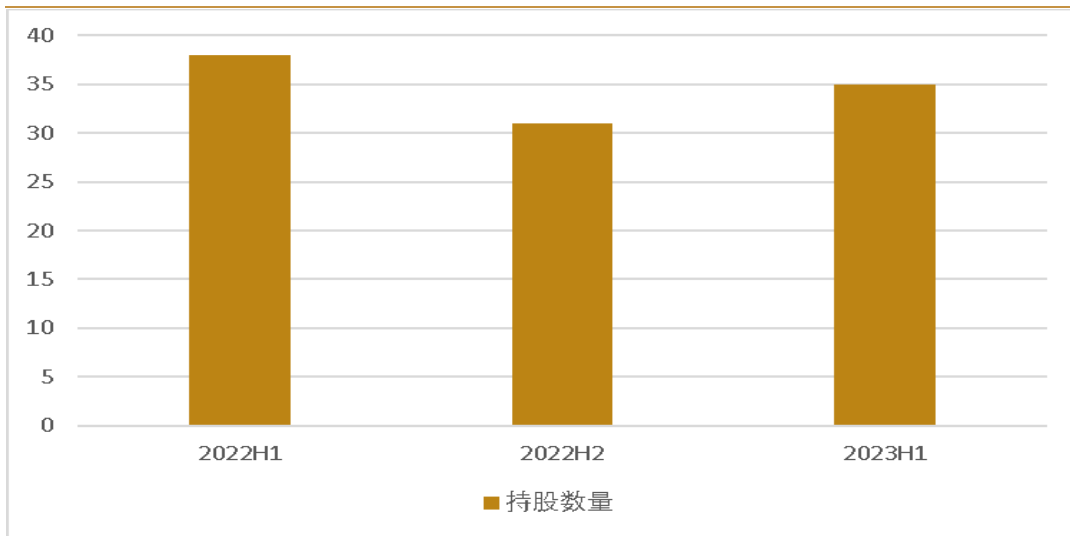
数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2023 年 6 月 30 日

纵观上任期间重仓行业数据来看，该基金经理的港股行业配置较为偏好资讯科技业、电讯业及地产建筑业。

2.5 操作风格：持股数量少且稳定，集中度较高

2022年至2023年，该基金持股数量少且呈现稳定小幅波动趋势，近期有小幅提升。基金经理任职期间，基金持股数量稳定保持在30只上下。2023年H1，基金经理持股数量为35只。

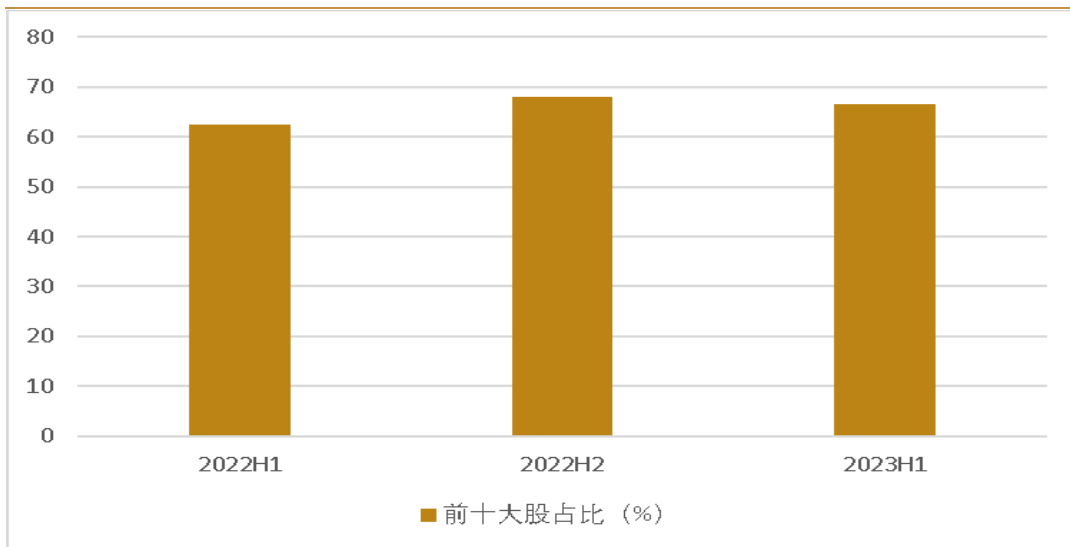
图 13：持股数量（只数）



数据来源：万得，西南证券整理，数据截至2023年6月30日

持股集中度呈现“大体稳定—小幅上升”的趋势。从2022年H1至2023年H1，持股集中度上升至66.69%。基金经理任职期间，前十大重仓股占比平均为67.41%，持股集中度较高。

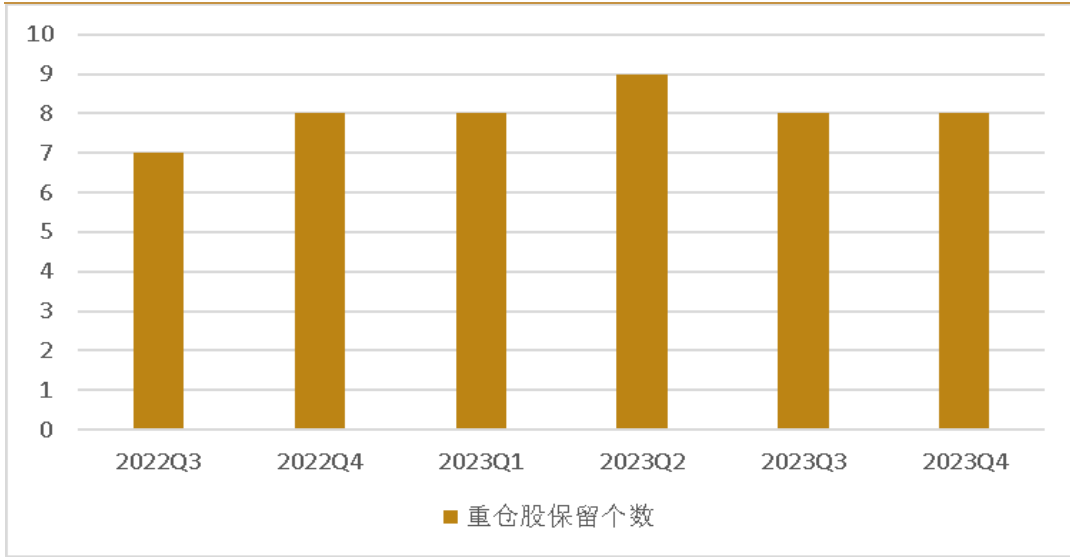
图 14：持股集中度



数据来源：万得，西南证券，数据截至2023年6月30日

重仓股稳定性较高：前十大重仓股在下一季度平均保留 8 只左右。从已有的数据来看，其中 2023 年 Q4 保留 8 只，2023 年 Q3 保留 8 只。

图 15：基金重仓股稳定性（只数）



数据来源：万得，西南证券，数据截至 2023 年 12 月 30 日

重仓股偏好长期持有，配置领域基本为互联网业。最新报告期显示，前十大重仓股均为九个为互联网业与一个为电讯业。通过重仓股持有情况看出基金经理对于长期看好的个股长期重仓持有，例如微软、拼多多、腾讯等。

图 16：最新季报重仓股历史持有情况（%）

微软	11.25	9.61	8.29	6.3	5.87	9.72
拼多多	11.2	11.22	7.7	8.09	8.98	4.35
腾讯控股	9.63	9.47	9.79	10.75	11.79	7.08
阿里巴巴	8.63	9.71	8.51	9.44	10.15	6.9
谷歌	8.12	7.57	6.41	4.99	5.4	7.98
英伟达	6.7	9.83	7.67	3.04		
新东方	3.5					
京东集团	2.86	2.91	3.09	3.6		5.29
Meta	2.85					
贝壳	2.14	2.04				
美团		6.16	6.08	6.4	10.42	8.8
快手		3.17			3.34	4.51
	2023Q4	2023Q3	2023Q2	2023Q1	2022Q4	2022Q3

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2023 年 12 月 31 日

3 风险提示

本报告结论完全基于公开的历史数据进行统计、测算，文中部分数据有一定滞后性，同时存在第三方数据提供不准确风险；对基金产品和基金管理人的研究分析结论并不预示其未来表现，也不能保证未来的可持续性，亦不构成投资收益的保证或投资建议；产品的表现受宏观环境、行业基本面超预期变动、市场波动、风格转换等多重因素影响，存在一定波动风险，投资者需充分认知自身风险偏好以及风险承受能力，基金有风险，投资需谨慎。

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。

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
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
	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
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@swsc.com.cn
	龙思宇	销售经理	18062608256	18062608256	lsyu@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	
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	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	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
