

业绩稳健符合预期，科技赋能打开空间

投资要点

- **业绩总结:** 公司2018年实现营业收入9768.3亿元，同比增长9.6%；实现归母净利润1074.0亿元，同比增长20.6%；加权平均净资产收益率同比上升0.2个百分点至20.9%；基本每股收益达到6.02元，同比上升20.6%。公司按照182.8亿股的总股本为基数，拟计划2018年末股息每股1.1元(含税)，全年累计派发现金股息每股1.92元，同比增长14.7%。
- **寿险业务: 产品+科技共促业务增长，新业务价值逆势提升。**虽然寿险新单有所下滑，但是公司在产品结构方面的优化调整显而易见，以健康险和传统寿险为代表的保障型产品规模保费分别增长36%和27%，在总保费中的占比达到33.4%，同比提高2.8个百分点。凭借保障型产品的较快增长，公司寿险首年保费的新业务价值率同比提升4.4个百分点，达到43.7%，推动了寿险新业务价值达到722.94亿元，同比增长7.3%，实现了逆势增长。
- **产险业务: 税费上升侵蚀利润，强化风控突出非车险业务。**2018年平安财险实现原保费收入2474亿元，同比增长14.6%。其中，车险保费虽然仍居主导地位，但是受商车费改因素影响同比增速仅6.6%；以短期意外险和信用责任险为代表的非车险业务增长迅猛，达到44.4%，成为拉动财险业务较快增长的主要驱动力。公司发挥自身风控优势，强化风险筛查，财产险业务赔付率同比下降1.7个百分点，综合成本率同比下降0.2个百分点至96%，保持行业低位水平。
- **银行业务: 转型零售效果显著，不良确认同比趋严。**2018年平安银行实现净利润248.2亿元，同比增长7.0%，延续了正向增长趋势。其中，零售金融业务发展迅速，零售客户数突破8000万户，同比增长20%，贡献净利润占比持续提升1.4个百分点至69%，验证了公司零售转型效果。在个人贷款质量持续改善的背景下，公司2018年资产质量持续好转，整体不良贷款偏离度97%，较年初下降46个百分点，实现逾期90天以上贷款余额和占比的“双降”。
- **金融科技与医疗科技业务: 业绩好转估值抬升。**陆金所控股完成C轮融资，引入多家国际知名投资机构，投后估值达394亿美元。平安好医生(01833.HK)全年营业收入33.38亿元，同比增长78.7%；较2017年减亏8.9%。金融壹账通于2018年完成A轮融资，投后估值达75亿美元；平安医保科技于2018年初完成11.5亿美元融资，投后估值达88亿美元。
- **盈利预测与评级。**预计公司2019-2021年EPS分别为7.68元、8.88元、10.29元，未来三年归母净利润有望实现年化20.54%的复合增长，给予公司2019年1.35倍PEV估值，对应目标价85.13元，首次覆盖给予“买入”评级。
- **风险提示:** 保险政策改革落地速度或不及预期，资本市场环境恶化或使公司业绩和估值面临双重压力，互联网金融业绩不达预期或使公司估值承压。

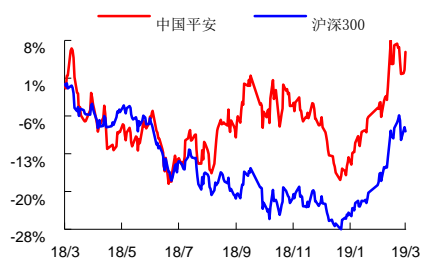
| 指标/年度 | 2018A | 2019E | 2020E | 2021E |
|---------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入(百万元) | 976,832 | 1,161,846 | 1,306,530 | 1,475,892 |
| 增长率 | 9.65% | 18.94% | 12.45% | 12.96% |
| 归属母公司净利润(百万元) | 107,404 | 140,385 | 162,268 | 188,097 |
| 增长率 | 20.56% | 30.71% | 15.59% | 15.92% |
| 每股收益EPS(元) | 5.88 | 7.68 | 8.88 | 10.29 |
| 净资产收益率ROE | 17.62% | 18.95% | 18.06% | 17.46% |
| PEV | 1.26 | 1.10 | 0.95 | 0.83 |
| PB | 2.27 | 1.82 | 1.48 | 1.21 |

数据来源: Wind, 西南证券预测

西南证券研究发展中心

分析师: 郎达群
 执业证号: S1250517070003
 电话: 010-57758623
 邮箱: ldqun@swsc.com.cn

相对指数表现



数据来源: 聚源数据

基础数据

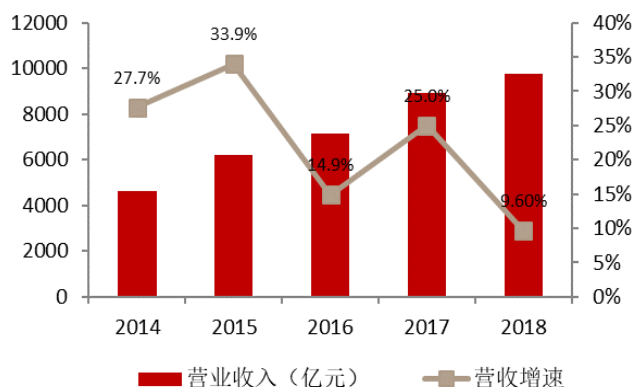
| | |
|-------------|-------------|
| 总股本(亿股) | 182.80 |
| 流通A股(亿股) | 108.33 |
| 52周内股价区间(元) | 55.18-74.09 |
| 总市值(亿元) | 13,077.68 |
| 总资产(亿元) | 71,429.60 |
| 每股净资产(元) | 30.44 |

相关研究

业绩分析：内含价值持续增长，营运利润增速稳健

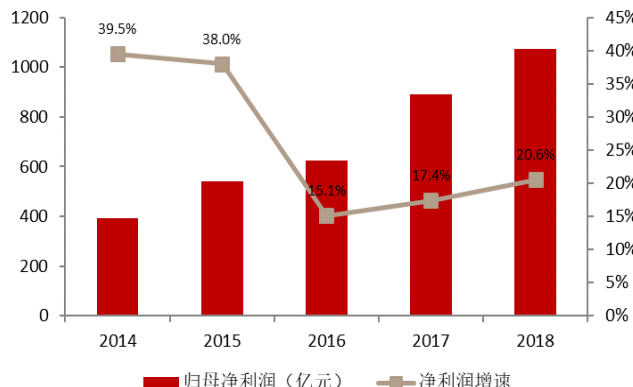
得益于资产规模的持续扩张和保单价值的快速增长，公司 2018 年内含价值首次突破万亿元大关，同比增长 21.5%；寿险及健康险的剩余边际余额达到 7866 亿元，较年初增长 27.6%。由于公司主营业务当中含有长期寿险，所以为了降低业绩波动，公司采用剔除了短期投资波动、折现率变动和一次性重大项目等扰动因素的营业利润作为衡量公司业绩的量化指标。以此为考量，公司 2018 年净利润增长虽然受到短期投资业绩下滑影响，但是凭借前期较为保守的经验假设和费率定价，仍然实现了营运经验差异收益和其他收益合计 217.5 亿元，同比大增 115.2%，拉动公司 2018 年实现营运利润 1125.7 亿元，同比增长 18.9%。从结构上来看，保险业务和银行业务仍是贡献公司业绩的主要部门，两者净利润合计占比接近 80%。而近年兴起的金融科技与医疗科技业务也开始扭亏为盈，凭借分拆上市提升自身估值，给公司带来可观收益，净利润贡献达到 12.4%。此外，受益于利率曲线变动影响折现率调整因素扰动，公司寿险及长期健康准备金较 2017 年计提额度大幅下降，增加 2018 年税前利润 30 亿元，准备金计提对利润的侵蚀效应基本消除。

图 1：2014-2018 公司营业收入及增长趋势



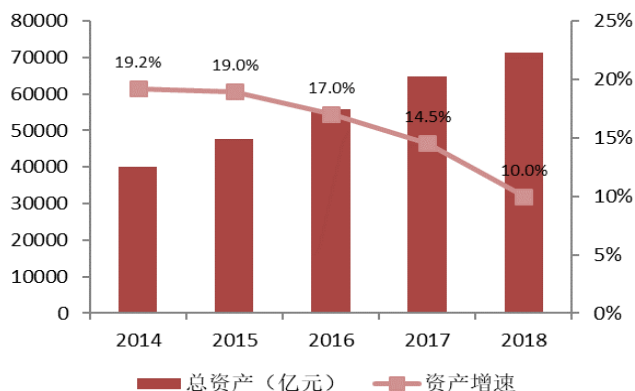
数据来源：公司公告，西南证券整理

图 2：2014-2018 公司归母净利润及增长趋势



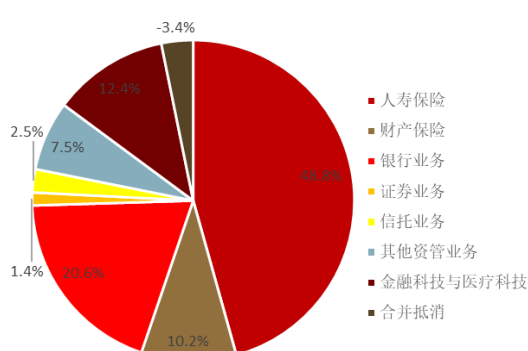
数据来源：公司公告，西南证券整理

图 3：2014-2018 公司资产规模及增长趋势



数据来源：公司公告，西南证券整理

图 4：中国平安各分部业绩贡献占比情况



数据来源：公司公告，西南证券整理

寿险业务：产品+科技共促业务增长，新业务价值逆势提升。2018 年保险开门红受 134 号文监管规范以及银行理财收益率高企的影响，行业新单保费下滑较大。公司寿险新单保费也受到一定影响，但是依托持续强化保障产品开发和 AI 技术应用，公司全年仍实现了个人业务新单保费 1566 亿元，同比仅小幅下滑 2.4%。同时，依靠续期业务的超 30% 的强力拉动，公司整体规模保费保持了同比 20.4% 的较高增速。虽然寿险新单有所下滑，但是公司在产品结构方面的优化调整显而易见，以健康险和传统寿险为代表的保障型产品规模保费分别增长 36% 和 27%，在总保费中的占比达到 33.4%，同比提高 2.8 个百分点。凭借保障型产品的较快增长，公司寿险首年保费的新业务价值率同比提升 4.4 个百分点，达到 43.7%，推动了寿险新业务价值达到 722.94 亿元，同比增长 7.3%，实现了逆势增长。公司在 2018 年市场不利环境下，在增员、承保、核保方面广泛应用 AI 技术，不仅提高了运营时效，还使公司的队伍建设取得进展，寿险代理人规模达到 141.7 万人，同比增长 2.3%，代理人留存率大幅提升。

产险业务：税费上升侵蚀利润，强化风控突出非车险业务。2018 年平安财险实现原保费收入 2474 亿元，同比增长 14.6%。其中，车险保费虽然仍居主导地位，但是受商车费改因素影响同比增速仅 6.6%；以短期意外险和信用责任险为代表的非车险业务增长迅猛，达到 44.4%，成为拉动财险业务较快增长的主要驱动力。与此同时，公司发挥自身风控优势，强化风险筛查，使财产险业务赔付率同比下降 1.7 个百分点，综合成本率同比下降 0.2 个百分点至 96%，保持了行业低位水平。虽然业务质量持续改善，但是公司业绩受到手续费率上升和业务扩张带来的所得税费用增加，净利润受到一定程度侵蚀，同比下滑 8.2% 至 122.74 亿元。

资管业务：投资规模持续扩张，盈利能力保持平稳。公司 2018 年投资资产持续扩张，规模达到 2.79 万亿元，同比增长 14%。资产配置策略方面，公司根据市场环境增配长久期低风险利率债，缩小资产负债久期缺口，通过动态调整权益资产配置比例，分散组合风险，降低市场波动影响。截至 2018 年底，公司实现净投资收益 1267 亿元，同比增长 4.4%。同时，受到 2018 年国际会计准则切换因素影响，公司总投资收益同比下降 29.1%，总投资收益率维持在 5.2% 的平稳区间水平。

银行业务：转型零售效果显著，不良确认同比趋严。2018 年平安银行实现净利润 248.2 亿元，同比增长 7.0%，延续了正向增长趋势。其中，零售金融业务发展迅速，零售客户数突破 8000 万户，同比增长 20%，贡献净利润占比继续提升 1.4 个百分点至 69%，验证了公司零售转型效果。在个人贷款质量持续改善的背景下，公司 2018 年资产质量持续好转，虽然不良率同比提升 0.5 个百分点至 1.75%，但是主要是由于对逾期 90 天以上的贷款全额计入不良，对不良资产的认定趋于严格所致。整体不良贷款偏离度 97%，较年初下降 46 个百分点，实现逾期 90 天以上贷款余额和占比的“双降”。

金融科技与医疗科技业务：业绩好转估值抬升。陆金所平台注册用户突破 4000 万，较年初增长 19%，虽然平台资产管理规模受到业务结构主动调整影响同比下降 20% 至 3694 亿元，但在 2018 年四季度已经呈现企稳回升迹象。陆金所控股完成 C 轮融资，引入多家国际知名投资机构，投后估值达 394 亿美元。平安好医生 (01833.HK) 全年营业收入 33.38 亿元，同比增长 78.7%；净亏损 9.13 亿元，较 2017 年减亏 8.9%。金融壹账通为 3000 多家金融机构提供服务，并于 2018 年完成 A 轮融资，投后估值达 75 亿美元；平安医保科技于 2018 年初完成 11.5 亿美元融资，投后估值达 88 亿美元。

关键假设：

假设 1：在公司寿险产品整体新业务价值率和代理人规模维持现有水平的前提下，公司寿险保费收入增长 2019-2021 年保持 15%的水平。

假设 2：公司资产配置风格维持现有结构，投资资产规模稳步扩张，在 2018 年的基础上未来三年投资收益率稳中向好，保持在 5%以上的较高水平。

假设 3：公司旗下金融科技板块与医疗科技板块分拆上市进程符合预期；业绩持续向好。

假设 4：公司利差、费差、死差结构无明显变化，现有风险贴现率，投资收益率假设，准备金折现率等经验假设条件无明显变化。

假设 5：平安银行 2019-2020 年信贷投放规模保持 15%的增长，存款规模保持 8%的复合增长，整体资产质量保持平稳，净息差保持在 2.3%以上。

假设 6：平安集团对旗下参控股子公司的持股比例保持现有水平不变。

基于以上假设，我们预测公司 2019-2021 年分业务估值水平如下表：

表 1：中国平安分部估值情况表（单位：百万元）

| | | 2018A | 2019E | 2020E | 2021E |
|-----------------|-------------|--------|--------|--------|--------|
| 寿险业务 | 经调整的净资产 | 129949 | 168934 | 183920 | 212922 |
| | 有效业务价值 | 265898 | 332373 | 351368 | 435585 |
| | 持有偿付能力额度的成本 | -35535 | -44419 | -39909 | -35284 |
| | 内含价值 | 360312 | 456887 | 495379 | 613223 |
| | 寿险估值 | 613223 | 726986 | 851715 | 979472 |
| 平安财险 | 净资产 | 77014 | 84715 | 93187 | 102506 |
| | PB | 1.50 | 1.50 | 1.50 | 1.50 |
| | 财险估值 | 115521 | 127073 | 139780 | 153758 |
| 平安银行 | 净资产 | 240042 | 259245 | 279985 | 302384 |
| | PB | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| | 持股比例 | 0.58 | 0.58 | 0.58 | 0.58 |
| | 银行估值 | 139224 | 150362 | 162391 | 175383 |
| 平安证券 | 净资产 | 27976 | 30774 | 33851 | 37236 |
| | PB | 1.5 | 1.5 | 1.5 | 1.5 |
| | 证券估值 | 41964 | 46160 | 50776 | 55854 |
| 平安信托 | 净资产 | 17717 | 19489 | 21438 | 23581 |
| | PB | 2 | 2 | 2 | 2 |
| | 信托估值 | 35434 | 38977 | 42875 | 47163 |
| 其他资产管理 | 净资产 | 43161 | 56109 | 67331 | 80797 |
| | PB | 1.5 | 1.5 | 1.5 | 1.5 |
| | 资管估值 | 64742 | 84164 | 100997 | 121196 |
| 金融科技 与医疗科技业务 | 净资产 | 79541 | 119312 | 167036 | 217147 |
| | 业务估值 | 198853 | 214761 | 233851 | 282291 |

| | | 2018A | 2019E | 2020E | 2021E |
|----------|--------|---------|----------|----------|-----------|
| 其他业务合并抵消 | | -6949 | -10423.5 | -12508.2 | -15009.84 |
| 合计 | 集团净资产 | 602155 | 692478 | 796350 | 915802 |
| | 公司估值 | 1394933 | 1598698 | 1797745 | 2022559 |
| | 总股本 | 18280 | 18280 | 18280 | 18280 |
| | 每股估值 | 76.31 | 87.46 | 98.34 | 110.64 |
| | 每股内含价值 | 54.84 | 63.06 | 72.52 | 83.40 |

数据来源：西南证券预测

按照分部估值法测算，我们认为中国平安 2018 年每股内含价值为 54.8 元，当前股价对应公司 2018 年 PEV 倍数为 1.3 倍。考虑到目前保险市场环境回暖，而中国平安凭借着金融科技方面的先发优势，在盈利能力和运营效率方面都处于行业领先地位，理应享有估值溢价。因此，我们认为公司 2019 年合理的 PEV 倍数应为 1.35 倍，对应的目标价格为 85.13 元/股，首次覆盖给予“买入”评级。

表 2：截至 3 月 13 日上市保险公司估值对比情况

| 股票代码 | 股票名称 | 当前股价 | 每股内含价值预测 | PEV | ROE | PB |
|-----------|------|-------|----------|------|--------|--------|
| 601318.SH | 中国平安 | 71.54 | 54.8 | 1.31 | 20.80% | 7.22% |
| 601336.SH | 新华保险 | 49.82 | 55.25 | 0.90 | 8.76% | 65.79% |
| 601528.SH | 中国人寿 | 28.74 | 29.4 | 0.98 | 10.33% | 48.11% |
| 601319.SH | 中国太保 | 32.77 | 37.9 | 0.86 | 10.89% | 2.17% |

数据来源：公司年报，西南证券预测

风险提示：保险政策改革落地速度或不及预期，资本市场环境恶化或使公司业绩和估值面临双重压力，互联网金融业绩不达预期或使公司估值承压。

附表：财务预测与估值

| 利润表 (百万元) | 2018A | 2019E | 2020E | 2021E | 资产负债表 (百万元) | 2018A | 2019E | 2020E | 2021E |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------------------|---------|---------|---------|----------|
| 营业收入 | 976832 | 1161846 | 1306530 | 1475892 | 货币资金 | 474059 | 497762 | 522650 | 548783 |
| 已赚保费 | 677703 | 779358 | 896262 | 1030702 | 结算备付金 | 8964 | 11653 | 13984 | 16781 |
| 银行利息净收入 | 74783 | 82261 | 90487 | 99536 | 拆出资金 | 74434 | 77960 | 85756 | 94332 |
| 非保险手续费佣金净收入 | 37808 | 39698 | 39051 | 41683 | 交易性金融资产 | 824939 | 948680 | 1090982 | 1254629 |
| 非银行利息收入 | 88546 | 89431 | 90326 | 91229 | 衍生金融资产 | 21911 | 26293 | 31552 | 37862 |
| 加：投资净收益 | 74589 | 111884 | 128666 | 147966 | 买入返售金融资产 | 92951 | 97599 | 102478 | 107602 |
| 加：公允价值变动净收益 | -28284 | 3551 | 3729 | 3915 | 长期股权投资 | 154895 | 178129 | 204849 | 235576 |
| 加：汇兑净收益 | -946 | 109 | -322 | -386 | 存出资本保证金 | 12446 | 12340 | 12587 | 12838 |
| 其他业务收入 | 42318 | 55553 | 58331 | 61248 | 定期存款 | 172033 | 170718 | 179254 | 188216 |
| 减：退保金 | 21539 | 23693 | 24878 | 26121 | 债权投资 | 2075151 | 2386424 | 2744387 | 3156045 |
| 减：赔付支出 | 203323 | 254154 | 304985 | 350732 | 其他债券投资 | 310901 | 341991 | 376190 | 413809 |
| 加：摊回赔付支出 | 9466 | 9866 | 9418 | 9583 | 其他权益工具投资 | 222639 | 256035 | 294440 | 338606 |
| 减：保险责任准备金 | 190990 | 202633 | 224066 | 257675 | 其他资产 | 152502 | 183002 | 219603 | 263523 |
| 加：摊回保险责任准备金 | 642 | 435 | 12 | 395 | 独立账户资产 | 36308 | 34493 | 32768 | 31130 |
| 减：保单红利支出 | 16445 | 19734 | 22694 | 26098 | 资产总计 | 7142960 | 8158184 | 9301522 | 10621790 |
| 减：分保费用 | 11 | 16 | 17 | 18 | 短期借款 | 93627 | 102990 | 113289 | 124618 |
| 减：营业税金及附加 | 3884 | 11618 | 9146 | 10331 | 向中央银行借款 | 149756 | 172219 | 198052 | 227760 |
| 减：手续费及佣金支出 | 130383 | 151975 | 170290 | 185526 | 银行同业存放 | 387096 | 367741 | 349354 | 331886 |
| 减：业务管理费用 | 147697 | 155082 | 162836 | 170978 | 拆入资金 | 24606 | 23376 | 22207 | 21097 |
| 加：摊回分保费用 | 7966 | 7016 | 7237 | 7406 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 16975 | 18673 | 20540 | 22594 |
| 减：其他业务成本 | 63482 | 77373 | 78392 | 88554 | 衍生金融负债 | 22247 | 26696 | 29366 | 32303 |
| 减：资产减值损失 | 52814 | 68658 | 78957 | 90800 | 卖出回购金融资产款 | 189028 | 245736 | 294884 | 324372 |
| 营业利润 | 164338 | 214227 | 246938 | 286443 | 应付手续费及佣金 | 11195 | 11979 | 12817 | 13714 |
| 加：营业外收入 | 385 | 702 | 740 | 717 | 应付分保账款 | 10587 | 14822 | 20751 | 29051 |
| 减：营业外支出 | 572 | 447 | 450 | 457 | 其他负债 | 214532 | 224308 | 210929 | 175625 |
| 加：其他 | 0 | 0 | 0 | 0 | 负债合计 | 6459317 | 7322414 | 8291069 | 9409598 |
| 利润总额 | 163151 | 214482 | 247228 | 286702 | 股本 | 18280 | 18280 | 18280 | 18280 |
| 减：所得税 | 42699 | 56133 | 64703 | 75034 | 资本公积金 | 131148 | 137705 | 144591 | 151820 |
| /所得税税率 (%) | 0.26 | 0.26 | 0.26 | 0.26 | 其它综合收益 | 4940 | 22474 | 21530 | 22272 |
| 净利润 | 120452.00 | 158348.58 | 182524.92 | 211667.89 | 盈余公积金 | 12164 | 13380 | 13989 | 16087 |
| 减：少数股东损益 | 13048.00 | 17963.25 | 20257.17 | 23571.22 | 未分配利润 | 334182 | 437203 | 576749 | 736102 |
| 归属母公司净利润 | 107404.00 | 140385.33 | 162267.75 | 188096.67 | 一般风险准备 | 55794 | 66878 | 81480 | 98414 |
| 总股本 | 18280.00 | 18280.00 | 18280.00 | 18280.00 | 归属于母公司所有者权益合计 | 556508 | 695921 | 856619 | 1042976 |
| EPS(预测股本摊薄) | 5.88 | 7.68 | 8.88 | 10.29 | 少数股东权益 | 127135 | 139849 | 153833 | 169217 |
| 每股净资产 | 30.44 | 38.07 | 46.86 | 57.06 | 所有者权益合计 | 683643 | 835769 | 1010453 | 1212192 |

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

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
增持：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 指数涨幅在-10%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：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 B 座 16 楼

邮编：100033

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 |
| | 黄丽娟 | 地区销售副总监 | 021-68411030 | 15900516330 | hlj@swsc.com.cn |
| | 张方毅 | 高级销售经理 | 021-68413959 | 15821376156 | zfyi@swsc.com.cn |
| | 汪文沁 | 高级销售经理 | 021-68415380 | 15201796002 | wwq@swsc.com.cn |
| | 王慧芳 | 高级销售经理 | 021-68415861 | 17321300873 | whf@swsc.com.cn |
| | 涂诗佳 | 销售经理 | 021-68415296 | 18221919508 | tsj@swsc.com.cn |
| | 杨博睿 | 销售经理 | 021-68415861 | 13166156063 | ybz@swsc.com.cn |
| | 丁可莎 | 销售经理 | 021-68416017 | 13122661803 | dks@swsc.com.cn |
| 北京 | 蒋诗烽 | 地区销售总监 | 021-68415309 | 18621310081 | jsf@swsc.com.cn |
| | 路剑 | 高级销售经理 | 010-57758566 | 18500869149 | lujian@swsc.com.cn |
| | 张岚 | 高级销售经理 | 18601241803 | 18601241803 | zhanglan@swsc.com.cn |
| | 刘致莹 | 销售经理 | 010-57758619 | 17710335169 | liuzy@swsc.com.cn |
| 广深 | 王湘杰 | 销售经理 | 0755-26671517 | 13480920685 | wxj@swsc.com.cn |
| | 余燕伶 | 销售经理 | 0755-26820395 | 13510223581 | yyi@swsc.com.cn |
| | 花洁 | 销售经理 | 0755-26673231 | 18620838809 | huaj@swsc.com.cn |
| | 孙瑶瑶 | 销售经理 | 0755-26833581 | 13480870918 | sunyaoyao@swsc.com.cn |
| | 陈霄（广州） | 销售经理 | 15521010968 | 15521010968 | chenxiao@swsc.com.cn |