

业绩短期承压, 下半年业绩有望逐步修复

投资要点

- **事件:** 公司发布2023年半年报, 公司实现营业收入115.4亿元, 同比下降18.7%; 实现归母净利润8.1亿元, 同比下降43.1%。
- **受下游需求低迷影响, 公司业绩短期承压。** 1) 从营收端来看, 公司Q2单季度营业收入为48.7亿元, 同比下降31.6%、环比下降27.0%; 收入下滑主要因为消费电子行业需求低迷, 行业整体仍存在去库存压力。分业务来看, 23H1公司消费电子及计算机用板业务收入约28.8亿元, 同比下降51%; 通讯用板业务表现收入约84.2亿元, 同比微增3.1%。2) 从利润端来看, Q2单季度归母净利润为3.9亿元, 同比下降52.8%、环比下降6.0%。23H1公司毛利率为18.3%, 同比下滑1.2pp, 主要受消费电子及计算机用板业务毛利率同比下滑4.9pp影响; 净利率为7.0%, 同比下降3pp。3) 从费用端来看, 23H1公司期间费用率较上年同期有所上行, 其中销售费用率约为0.7%, 同比增加0.18pp; 管理费用率为4.6%, 同比增加0.8pp; 研发费用率为7.8%, 同比增加2.6pp。
- **加快XR、服务器、汽车领域业务布局。** 在XR领域, 公司已成为该领域头部品牌的重要供货商。在服务器领域, 公司在技术上持续提升厚板HDI的能力以应对AI服务器的开发需求, 目前主力量产机种板层由10-12L升级至16-20L, 并已切入全球知名服务器客户供应链。在汽车领域, 23H1公司的雷达运算板顺利量产, 域控制器产品也进入稳定量产出货状态, 后续公司将继续配合客户进行L3等级的新产品开发 and 打样, 提升车用PCB的市占率。
- **积极推进高阶产品的产能建设, 产能放量有望打开新的成长空间。** 为了顺应市场的需求, 2023年3月, 公司计划实施年产526.75万平方英尺高阶HDI及SLP印刷电路板扩产项目、年产338万平方英尺汽车板及服务器板项目, 以提升公司HDI、SLP高阶产品的产能、加速发展服务器、汽车领域PCB业务。未来随着新建产能的释放, 公司服务器、汽车用板业务有望进入加速放量期。
- **盈利预测与投资建议。** 预计2023-2025年公司归母净利润分别为46.0、53.7、63.4亿元。考虑到公司在PCB领域位居全球龙头的地位、23H1和2024年下半年需求或有逐步回暖预期, 汽车和服务器等新业务逐渐放量, 叠加公司新产能建设未来不断落地、释放, 我们保守给予公司2024年13倍PE估值, 对应目标价30.0元。首次覆盖, 给予“买入”评级。
- **风险提示:** 市场竞争加剧的风险; 产能建设进度或不及预期; 下游需求回暖或不达预期。

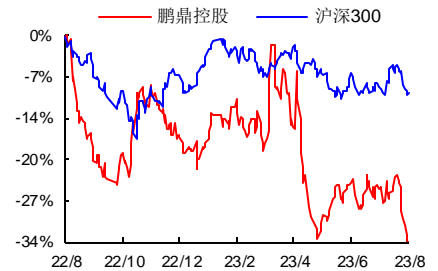
指标/年度	2022A	2023E	2024E	2025E
营业收入(百万元)	36210.97	38258.22	44037.86	49482.21
增长率	8.69%	5.65%	15.11%	12.36%
归属母公司净利润(百万元)	5011.54	4603.06	5371.67	6340.05
增长率	51.07%	-8.15%	16.70%	18.03%
每股收益EPS(元)	2.16	1.98	2.31	2.73
净资产收益率ROE	17.94%	14.18%	4.20%	14.35%
PE	10	11	9	8
PB	1.81	1.56	1.34	1.14

数据来源: Wind, 西南证券

西南证券研究发展中心

分析师: 王谋
执业证号: S1250521050001
电话: 0755-23617478
邮箱: wangmou@swsc.com.cn
分析师: 徐一丹
执业证号: S1250522090002
电话: 021-58351908
邮箱: xyd@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)	23.20
流通A股(亿股)	22.78
52周内股价区间(元)	21.71-33.87
总市值(亿元)	503.77
总资产(亿元)	366.91
每股净资产(元)	11.75

相关研究

1 全球 PCB 行业龙头，产品逐步向高规格拓展

鹏鼎控股成立于 1999 年，前身为富葵精密。公司主要从事各类印制电路板的设计、研发、制造与销售，实现为客户提供全方位的 PCB 产品与服务。发展至今，公司产品按行业主要包含三大类：通讯类、消费电子及计算机、汽车和服务器等，产品被广泛应用于智能手机、可穿戴设备、笔记本电脑、服务器、汽车电子等。目前，公司下游客户包括苹果、华为、特斯拉、索尼、戴尔、惠普等多家国际知名厂商。

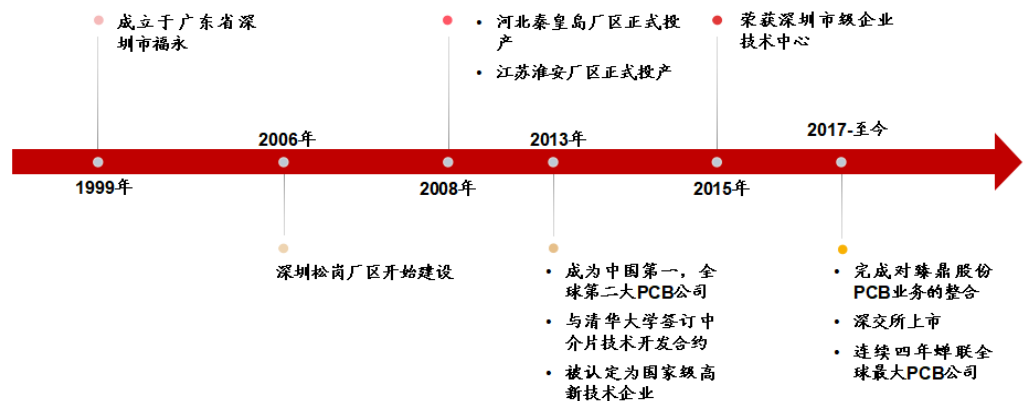
图 1：公司业务布局



资料来源：公司官网，西南证券整理

多年积淀助力公司稳居全球 PCB 行业龙头。1999 年，台湾华虹电子于深圳市福永设立富葵精密组件（深圳）有限公司；2005 年台华虹电子更名为鸿胜科技；2006 年之后，控股架构调整，并于开曼群岛设立鸿胜科技控股；2011 年，鸿胜科技控股更名为臻鼎科技控股。由于消费电子需求的不断发展，公司迎来高速发展期，在多地开始建立新工厂增加产能，如建设深圳园区、淮安综合保税园区，营口、秦皇岛园区等等。2013 年，公司成为中国第一大、全球第二大的 PCB 公司。2016 年，公司进行股权重整，将 PCB 业务整合至富葵精密组件（深圳）有限公司。公司在 2017 年并入母公司所有 PCB 所有业务后，成为全球最大的 PCB 公司。2018 年，鹏鼎控股在深交所成功挂牌上市。

图 2：公司主要发展历程



资料来源：公司公告，公司官网，西南证券整理

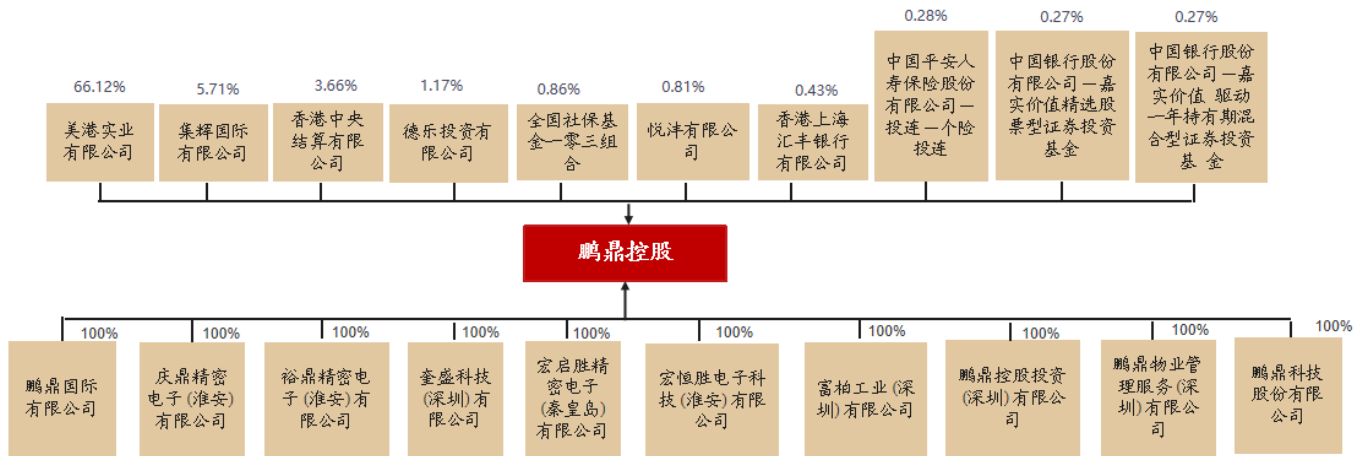
产学结合进一步提振研发实力，产品逐步向高端化发展。公司在研发上持续与世界一流高校进行合作，与清华大学、北京大学、中山大学、哈尔滨工业大学等众多高水平高校开展研发合作，运用先进研发技术构建出布局完善的 PCB 产供销体系，增强了公司产业链实力。目前，公司已获得国内外授权专利数 700 余件。凭借公司强大的技术研发能力，公司已实现 PCB 产品的全方位拓展，主要产品范围涵盖 FPC、HDI、RPCB、Module、SLP、MiniLed、Rigid Flex 等多类产品。整体来看，公司的印刷电路板正凭借技术优势不断向微小、轻薄的高端产品转移，产品附加值不断提升。

表 1：公司部分重点产品介绍

种类	产品示例	应用
通信用板		通信用板主要包括主板、配板、扬声器模组板、天线模组板、相机模组板、LCM 模组板和指纹辨识模组板等多类产品，服务的客户包括苹果公司、Nokia、SONY、OPPO、vivo 和小米等国内外领先品牌客户。
消费电子及计算机用板	可穿戴设备 	消费电子用板主要包括光学量测板、振动器模组板和扁平电缆板等产品，满足具体产品对 PCB 高性能要求。 计算机用板具体应用在台式机、笔记本电脑、伺服器等下游，终端客户包括苹果公司、戴尔、惠普和华硕等多家全球知名计算机厂商。
	AR/VR 设备 	
	计算机用板 	
	游戏设备用板 	
其他领域用板	汽车用板 	在汽车电子领域，公司的产品已具体应用在日行灯系统、汽车导航系统、车载影音娱乐系统及汽车充电设备系统等汽车电子产品上，服务的客户包括 Panasonic、群创光电和 Tesla 等。

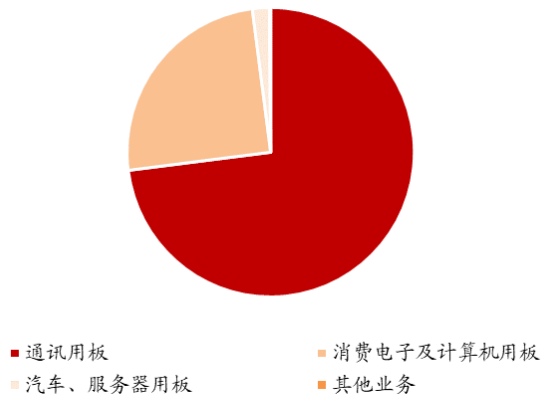
资料来源：公司官网，西南证券整理

公司股权集中，与第一大股东实现产业链深度协同。2023 年半年报显示，公司第一大股东为美港实业，持股比例为 66.1%；第二大股东集辉国际，持股比例达到 5.7%。从整体股权结构来看，对美港实业、集辉国际 100% 控股的臻鼎控股间接对鹏鼎控股具有实控权，合计持股比例达到 71.8%。臻鼎控股的第一大股东为全球制造业龙头富士康，公司背靠富士康实现了双方在产业链上深度协同，持续导入富士康的大客户资源，先后为摩托罗拉、诺基亚、苹果等客户提供元器件供应，助力公司业绩的高速发展。

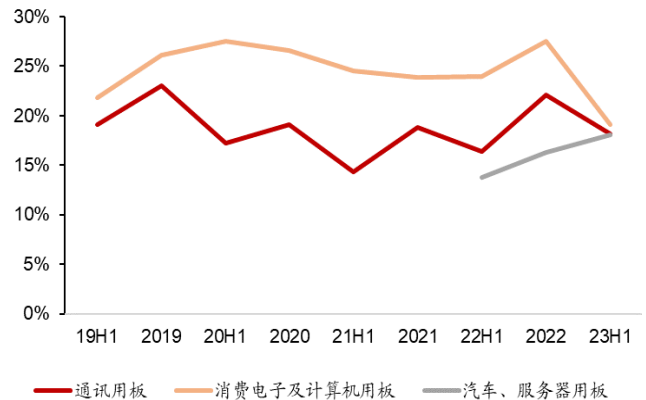
图 3：公司股权结构


数据来源：公司公告，西南证券整理（截至 2023H1）

公司的主营业务主要包括通讯用板、消费电子及计算机用板、汽车和服务器用板等。从营收结构来看，2023 年上半年：公司通讯用板业务收入 84.2 亿元，同比增长 3.1%，占收入比重 73%，是公司营收的主要来源，该业务毛利率约为 18.1%，同比增加 1.8pp；消费电子及计算机用板业务实现营收 28.8 亿元，实现同比下降 51.1%，占收入比重约为 25%，该业务毛利率约为 19.1%，同比下滑 4.9pp；公司汽车、服务器用板业务开始逐步放量，实现收入 2.2 亿元，同比增长 70.3%，占营收比重约 1.9%，该业务毛利率约为 18.1%，同比增加 4.4pp。

图 4：公司 2023H1 主营业务结构情况


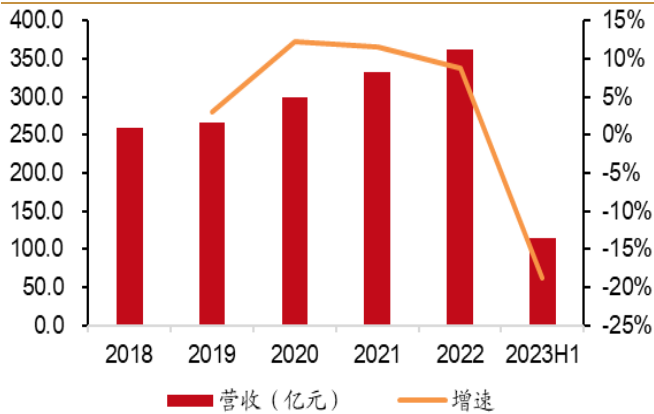
数据来源：Wind，西南证券整理

图 5：公司分业务毛利率情况


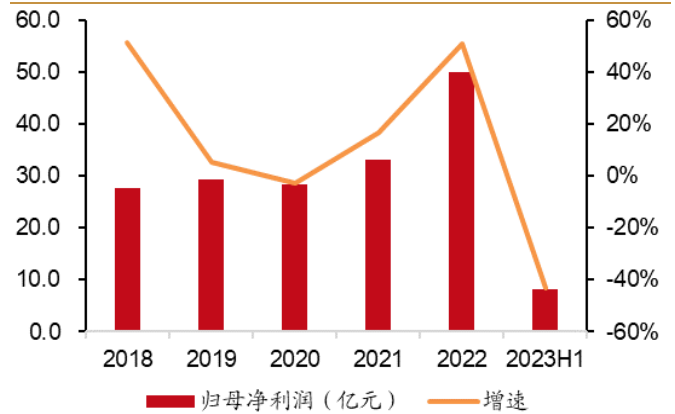
数据来源：Wind，西南证券整理

业绩整体呈稳健增长态势，受下游需求疲软影响短期承压。回顾公司过往业绩情况：1) 营收端：公司营业收入整体稳健增长，2018-2022 年营业收入从 258.5 亿元增至 362.1 亿元，期间 CAGR 约为 8.8%。其中 2022 年营业收入同比增长 8.7%，主要由消费电子及计算机用板业务所带动。2) 利润端：2018-2022 年公司归母净利润从 27.7 亿元增至 50.1 亿元，期间 CAGR 约为 16.0%，其中 2022 年同比增速达 51.1%，主要因为新产品良率不断提升，持续推进数字化升级转、成本管控等措施带来的降本增效成果显著。

2023 年上半年，公司业绩短期承压，实现营业收入 115.4 亿元，同比下降 18.7%；实现归母净利润 8.1 亿元，同比下降 43.1%，主要因为受宏观经济影响终端需求疲软，且上半年是消费电子大客户的传统淡季。

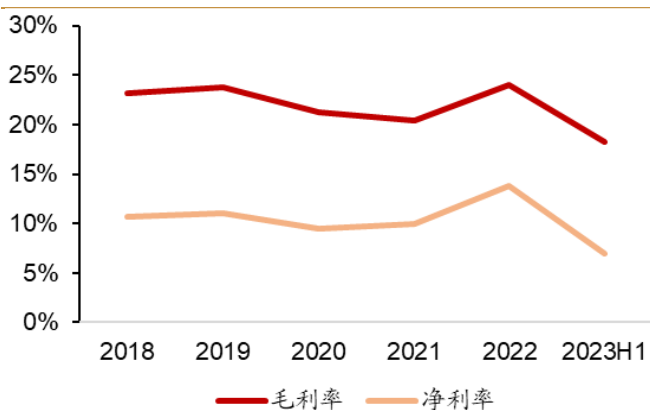
图 6：公司营业收入及增速


数据来源：公司公告，西南证券整理

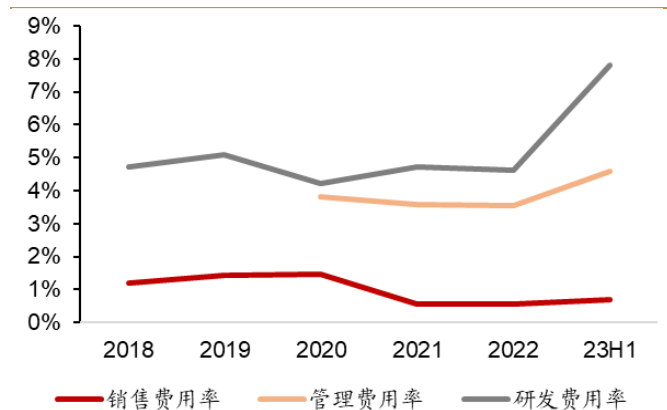
图 7：公司归母净利润及增速


数据来源：公司公告，西南证券整理

盈利水平出现短期波动，下半年随着稼动率提升毛利率有望逐步修复。1) 利润率方面：2022 年，公司毛利率约为 24.0%，较去年同期提升 3.6pp；净利率为 13.8%，同比提升 3.9pp。2023 年 H1 公司毛利率为 18.3%，同比下滑 1.2pp，主要受淡季稼动率相对较低、消费电子及计算机用板业务毛利率同比下滑 4.9pp 的影响；净利率为 7.0%，同比下降 3pp。2) 费用率方面：2022 年，公司三费率基本保持稳定，销售费用率为 0.5%，管理费用率为 3.6%，研发费用率为 4.6%。2023 年 H1 公司销售费用率为 0.7%，同比增加 0.18pp；管理费用率为 4.6%，同比增加 0.8pp；研发费用率为 7.8%，同比增加 2.6pp。

图 8：公司利润率情况


数据来源：公司公告，西南证券整理

图 9：公司费用率情况


数据来源：公司公告，西南证券整理

2 盈利预测与估值

2.1 盈利预测

关键假设：

假设 1：通讯用板业务。公司通讯用板主要应用于手机领域，23H1 手机市场短期需求疲软、存在去库存压力，23H2 伴随消费电子传统旺季的到来需求有望逐步回暖，我们认为 2023 年公司通讯用板业务整体较为平稳，2024、2025 年有望企稳、跟随下游需求修复保持稳健增长。由于消费电子及计算机用板、汽车和服务器用板业务增速较快，未来公司通讯用板业务占比或将逐步收窄，至 2025 年有望从 62% 收窄至 55% 左右；该业务毛利率随着稼动率的提升有望企稳回升，我们假设 2023-2025 年毛利率分别为 21%/22%/23%。

假设 2：消费电子及计算机用板。可穿戴设备、VR/AR、智能家居等消费电子产品进一步向轻薄短小、高低多快的方向发展，公司 FPC 产品能很好地适用于消费电子产品渐趋轻薄短小的需求。随着终端产品的升级，下游对高端 PCB 需求有望持续增加，公司产品 ASP 亦有望提升，我们假设 2023-2025 年毛利率分别为 23%/24%/25%。

假设 3：汽车、服务器用板。公司汽车、服务器用板业务尚处发展初期，收入占比较小，2022 年占比尚不到 1%。随着公司在汽车、服务器用板的产能建设逐步推进，未来该业务有望加速放量、规模效应亦逐步显现，预计该业务毛利率有望持续上行，我们假设 2023-2025 年毛利率分别为 20%/21%/23%。

基于以上假设，我们预测公司 2023-2025 年分业务收入成本如下表：

表 2：分业务收入及毛利率

单位：百万元		2022A	2023E	2024E	2025E
通讯用板	收入	22673.6	23807.3	25830.9	27639.1
	增速	3.1%	5.0%	8.5%	7.0%
	毛利率	22.0%	21.0%	22.0%	23.0%
消费电子及计算机用板	收入	13201.5	13861.5	17049.7	19948.1
	增速	19.2%	5.0%	23.0%	17.0%
	毛利率	27.5%	23.0%	24.0%	25.0%
汽车、服务器用板	收入	314.2	565.5	1130.9	1866.1
	增速	0.0%	80.0%	100.0%	65.0%
	毛利率	16.3%	20.0%	21.0%	23.0%
其他业务	收入	21.8	23.9	26.3	29.0
	增速	-	10.0%	10.0%	10.0%
	毛利率	59.1%	60.0%	60.0%	60.0%
合计	收入	36211.0	38258.2	44037.9	49482.2
	增速	8.7%	5.7%	15.1%	12.4%
	毛利率	24.0%	21.7%	22.8%	23.8%

数据来源：Wind，西南证券

2.2 相对估值

我们选取了三家主流可比公司，分别是东山精密、深南电路、景旺电子。2022年，三家公司的平均PE约为19倍，2024年Wind一致预期的平均PE约为13倍。

我们预计2023-2025年公司归母净利润分别为46.0、53.7、63.4亿元。考虑到公司在PCB领域位居全球龙头的地位、23H1和2024年下游需求或有逐步回暖预期，汽车和服务器等新业务逐渐放量，叠加公司新产能建设未来不断落地、释放，我们保守给予公司2024年13倍PE估值，对应目标价30.0元。首次覆盖，给予“买入”评级。

表 3：可比公司估值

证券代码	可比公司	股价（元）	EPS（元）				PE（倍）			
			2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
002384.SZ	东山精密	20.28	1.38	1.76	2.25	2.80	17.86	11.19	8.75	7.04
002916.SZ	深南电路	73.37	3.20	3.60	4.38	5.09	22.57	20.03	16.49	14.17
603228.SH	景旺电子	22.52	1.26	1.51	1.80	2.14	16.09	14.72	12.35	10.37
平均值							18.84	15.31	12.53	10.53

数据来源：Wind，西南证券整理（数据截至2023.8.16收盘）

3 风险提示

市场竞争加剧的风险；产能建设进度或不及预期；下游需求回暖或不达预期。

附表：财务预测与估值

利润表 (百万元)	2022A	2023E	2024E	2025E	现金流量表 (百万元)	2022A	2023E	2024E	2025E
营业收入	36210.97	38258.22	44037.86	49482.21	净利润	5011.54	4603.06	5371.67	6340.05
营业成本	27521.27	29943.08	34009.84	37691.62	折旧与摊销	2963.21	2134.76	2134.76	2134.76
营业税金及附加	170.79	191.29	213.95	243.90	财务费用	-357.07	76.52	220.19	247.41
销售费用	197.53	210.42	242.21	272.15	资产减值损失	-225.91	-276.80	-197.11	-118.77
管理费用	1286.57	3125.70	3580.28	4057.54	经营营运资本变动	2139.15	67.34	-615.80	-480.67
财务费用	-357.07	76.52	220.19	247.41	其他	1425.85	220.57	133.43	48.81
资产减值损失	-225.91	-276.80	-197.11	-118.77	经营活动现金流净额	10956.76	6825.45	7047.14	8171.59
投资收益	1.76	25.73	17.74	20.40	资本支出	-677.02	-700.00	-700.00	-700.00
公允价值变动损益	11.04	60.97	44.32	49.87	其他	-3806.91	208.50	214.36	256.42
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-4483.92	-491.50	-485.64	-443.58
营业利润	5619.91	5074.71	6030.57	7158.62	短期借款	-526.14	-664.26	-500.00	-500.00
其他非经营损益	-0.26	11.54	5.01	5.27	长期借款	16.43	20.00	20.00	20.00
利润总额	5619.66	5086.25	6035.59	7163.90	股权融资	77.74	-0.72	0.00	0.00
所得税	608.12	483.19	663.91	823.85	支付股利	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	5011.54	4603.06	5371.67	6340.05	其他	-1382.28	-33.53	-86.05	-114.52
少数股东损益	0.00	0.00	0.00	0.00	筹资活动现金流净额	-1814.25	-678.51	-566.05	-594.52
归属母公司股东净利润	5011.54	4603.06	5371.67	6340.05	现金流量净额	5017.00	5655.44	5995.44	7133.48
资产负债表 (百万元)	2022A	2023E	2024E	2025E	财务分析指标	2022A	2023E	2024E	2025E
货币资金	8206.59	13862.03	19857.47	26990.96	成长能力				
应收和预付款项	6585.23	7219.34	8247.58	9236.67	销售收入增长率	8.69%	5.65%	15.11%	12.36%
存货	3440.02	3722.48	4250.21	4726.34	营业利润增长率	47.42%	-9.70%	18.84%	18.71%
其他流动资产	260.95	275.76	317.37	356.61	净利润增长率	51.13%	-8.15%	16.70%	18.03%
长期股权投资	8.30	8.30	8.30	8.30	EBITDA 增长率	29.13%	-11.43%	15.09%	13.78%
投资性房地产	719.33	750.00	750.00	750.00	获利能力				
固定资产和在建工程	17222.39	15223.61	13224.84	11226.07	毛利率	24.00%	21.73%	22.77%	23.83%
无形资产和开发支出	1299.11	1863.79	2428.46	2993.14	三费率	3.11%	8.92%	9.18%	9.25%
其他非流动资产	1061.09	907.91	754.98	568.18	净利率	13.84%	12.03%	12.20%	12.81%
资产总计	38803.02	43833.23	49839.22	56856.26	ROE	17.94%	14.18%	14.20%	14.35%
短期借款	2964.26	2300.00	1800.00	1300.00	ROA	12.92%	10.50%	10.78%	11.15%
应付和预收款项	5428.52	6205.42	6931.84	7738.40	ROIC	18.36%	19.42%	24.09%	28.96%
长期借款	175.72	195.72	215.72	235.72	EBITDA/销售收入	22.72%	19.04%	19.04%	19.28%
其他负债	2297.73	2672.96	3060.63	3409.16	营运能力				
负债合计	10866.24	11374.10	12008.19	12683.28	总资产周转率	0.97	0.93	0.94	0.93
股本	2321.16	2320.44	2320.44	2320.44	固定资产周转率	2.38	2.66	3.56	4.76
资本公积	12696.70	12696.70	12696.70	12696.70	应收账款周转率	5.07	5.92	6.16	6.10
留存收益	12990.78	17593.83	22965.51	29305.55	存货周转率	7.44	8.10	8.27	8.17
归属母公司股东权益	27936.79	32459.13	37831.04	44172.98	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	105.52%	—	—	—
少数股东权益	0.00	0.00	0.00	0.00	资本结构				
股东权益合计	27936.79	32459.13	37831.04	44172.98	资产负债率	28.00%	25.95%	24.09%	22.31%
负债和股东权益合计	38803.02	43833.23	49839.22	56856.26	带息债务/总负债	28.90%	21.94%	16.79%	12.11%
					流动比率	1.85	2.42	3.01	3.63
					速动比率	1.51	2.06	2.62	3.22
					股利支付率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
					每股指标				
					每股收益	2.16	1.98	2.31	2.73
					每股净资产	12.04	13.99	16.30	19.04
					每股经营现金	4.72	2.94	3.04	3.52
					每股股利	0.00	0.00	0.00	0.00
业绩和估值指标	2022A	2023E	2024E	2025E					
EBITDA	8226.05	7285.99	8385.52	9540.80					
PE	10.08	10.97	9.40	7.97					
PB	1.81	1.56	1.34	1.14					
PS	1.40	1.32	1.15	1.02					
EV/EBITDA	5.14	4.94	3.54	2.33					
股息率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%					

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。

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	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	谭世泽	销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	刘中一	销售经理	19821158911	19821158911	lzhongy@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyrif@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyif@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyif@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	卞黎旸	销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
	龙思宇	销售经理	18062608256	18062608256	lsyu@swsc.com.cn
	田婧雯	销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	阚钰	销售经理	17275202601	17275202601	kyu@swsc.com.cn
	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
北京	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杨薇	高级销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	徐铭婉	销售经理	15204539291	15204539291	xumw@swsc.com.cn
	姚航	销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	胡青璇	销售经理	18800123955	18800123955	hqx@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	销售经理	17628609919	17628609919	xy@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
广深	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@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
