

胶膜业务稳定增长，铝塑膜国产替代在即

投资要点

- **业绩总结:** 公司 2021 年 H1 实现营业收入 6.17 亿元，同比增长 80.64%；实现归母净利润 0.55 亿元，同比增长 12.71%；实现扣非归母净利润 0.39 亿元，同比增长 4.84%，EPS0.34 元。
- **太阳能背板龙头，新增 POE 胶膜业务覆盖异端需求。** 公司为国内最早涉及太阳能电池背板与锂离子用铝塑膜领域的企业之一，国内市占率达到 16%，较 2019 年提升 5pp。光伏胶膜是适用于双玻组件等光伏发电组件的内封装材料，对太阳能电池组件起到封装和保护作用，并延长组件的使用寿命。由于光伏电池的封装过程具有不可逆性，加之电池组建的运营寿命通常要求在 25 年以上，因此对于胶膜的品质要求较高。随着双玻组件的迅速推广，POE 胶膜得到了广泛应用，预计未来光伏装机将保持 15%至 20%的增长，带动下光伏胶膜同比例增长。
- **铝塑膜将迎来国产替代，公司已成为先行者。** 日本厂商为全球铝塑膜市场主力供应方，市占率长期超过 60%。今年全球电动汽车市场飞速扩张，带动软包电池的重要原材料铝塑膜供不应求，日本龙头铝塑膜供应商选择将产能从 3C 产品倾斜向动力电池，在 3C 市场正让出大部分空间。此外，国产铝塑膜相较海外产品存在约 20%至 30%的价格优势，在下游走向市场化的过程中，性价比更高的国产铝塑膜将迎来更大的市场空间。
- **深耕行业筑起护城河。** 经过十多年的研发，公司已形成了具有完全自主只是产权的锂离子电池用铝塑膜产品干热复合制备技术，成功实现了铝塑膜产品的批量生产，尤其在动力电池领域的产品应用方面取得了突破。公司所生产的铝塑膜产品，具备耐电解液和阻水性能好，同时兼顾冲深性能和裁切性能的特点，探索出了国产化替代的现实路径。
- **盈利预测与投资建议。** 公司太阳能背板业绩将继续保持稳定增长，同时光伏胶膜和铝塑膜业务将成为公司营收新的增长极，成长未来空间巨大，夯实公司经营稳定性。未来三年公司总收入复合增长率为 30%。首次覆盖给予“持有”评级。
- **风险提示:** 单面组件市场迅速萎缩风险；锂电池技术迭代风险；供应商依赖风险；新增产能投放不及预期风险。

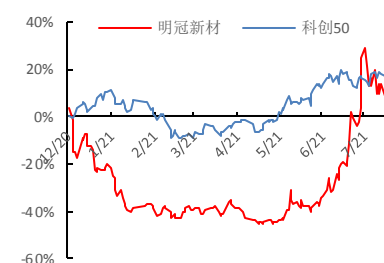
指标/年度	2020A	2021E	2022E	2023E
营业收入 (百万元)	918.63	1434.78	1772.69	2014.16
增长率	-2.87%	56.19%	23.55%	13.62%
归属母公司净利润 (百万元)	105.49	131.37	164.41	193.16
增长率	0.56%	24.53%	25.15%	17.49%
每股收益 EPS (元)	0.64	0.80	1.00	1.18
净资产收益率 ROE	7.96%	9.15%	10.44%	11.14%
PE	51	41	33	28
PB	4.09	3.78	3.45	3.13

数据来源: Wind, 西南证券

西南证券研究发展中心

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

相对指数表现



数据来源: Wind

基础数据

总股本(亿股)	1.64
流通 A 股(亿股)	0.34
52 周内股价区间(元)	17.99-46.00
总市值(亿元)	54.26
总资产(亿元)	18.41
每股净资产(元)	8.22

相关研究

1 背板为盾、铝塑膜作矛，复合膜先驱走向台前

公司成立于 2007 年，主营业务为新型复合膜材料的研发、生产和销售。公司作为国内最早设计太阳能电池背板与锂离子用铝塑膜领域的企业之一，经过十多年的研发及产业化，已经推出一系列太阳能电池背板与锂离子用铝塑膜产品，在多个产品领域内实现了规模化量产，打破了国外企业的垄断。此外，公司还成功开发出了特种防护膜、POE 膜等新产品，并实现了批量出货，有望成为公司未来新的利润增长点。

图 1：公司太阳能电池背板产品

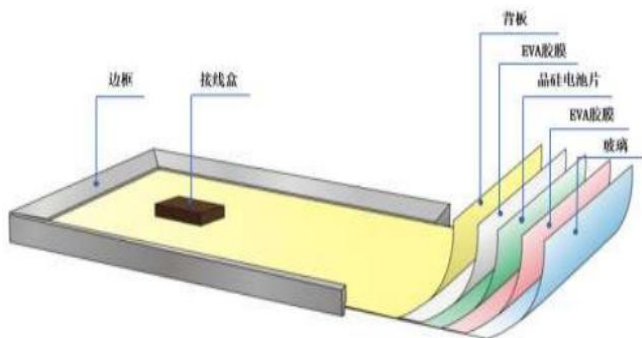
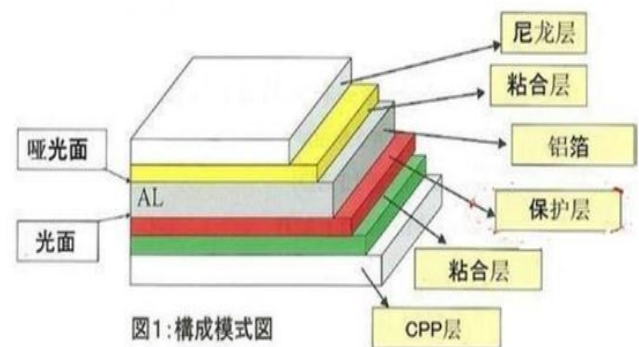


图 2：公司铝塑膜产品

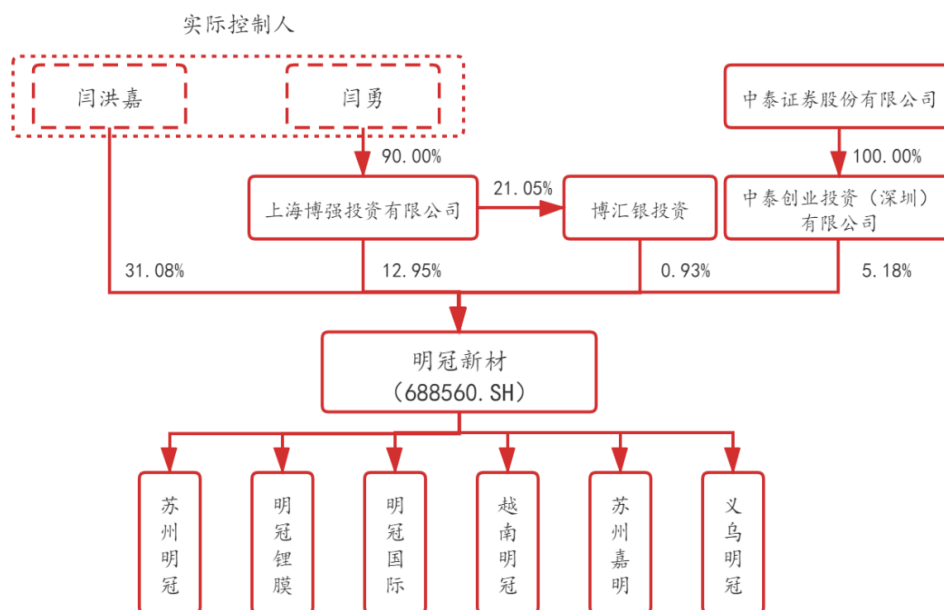


数据来源：公司公告，西南证券整理

数据来源：产业信息网，西南证券整理

公司股权集中，闫洪嘉为公司控股股东，直接持有公司 31.08% 的股份；闫勇系闫洪嘉之兄长，通过博强投资控制公司 12.95% 的股份，通过汇博银投资控制公司 0.93% 的股份。闫洪嘉及闫勇合计控制公司 44.96% 的股份，为公司实际控制人。

图 3：公司股权结构穿透

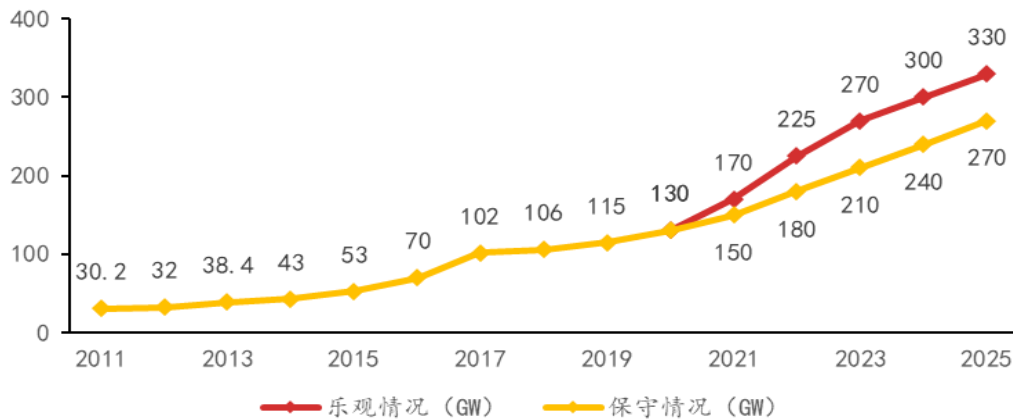


数据来源：Wind，西南证券整理

2 双主业享受高景气度，下游需求快速增长

政策支持下太阳能组件封装材料市场发展前景理想。2020 年，公司的主要产品为太阳能电池背板，主要有单面含氟 KPM/TPM 结构背板、双面含氟 KPK/TPT 结构背板、环保友好型的无氟 BO 结构背板等。据中国光伏行业协会分析统计，2020 年度全球新增装机 130GW；2021 年 150-170GW，乐观预测 2021 年至 2025 年的新增装机量将达到 330GW。

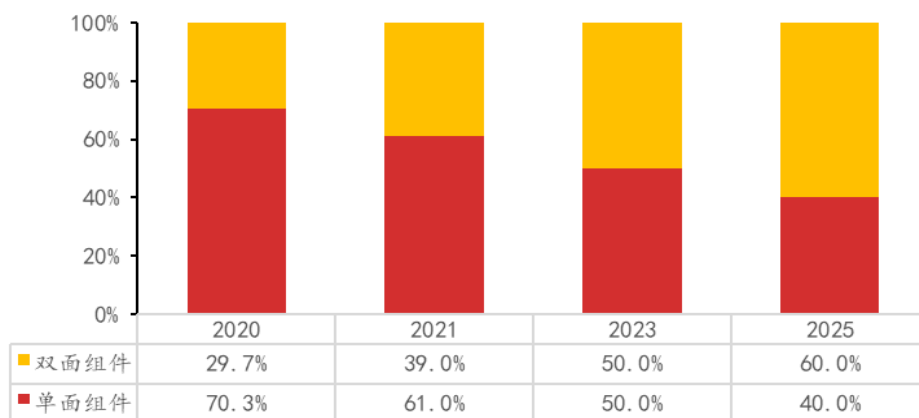
图 4：全球光伏装机情况及预测



数据来源：CPIA，西南证券整理

双面组件市占率逐渐提升，2025 年有望达到 60%。公司根据中国光伏行业协会对单双玻渗透比例的预测，根据 2020 年数据和预估 2021 年、2023 年、2025 年电池背板及 POE 胶膜的市场规模，2021 年双面组件的占比将进一步提升至 39%。

图 5：单/双面组件市场占比情况及预测



数据来源：CPIA，西南证券整理

双面组件市场占比不断增长，公司积极扩产抢占市场份额。根据中国光伏行业协会预测的装机量数据，以每 GW 组件需 500 万平米背板用量和每 GW 组件需 1000 万平米 POE 胶膜用量计算，可得到新增单面组件和双面组件的封装材料预估需求量。2020 年，公司 POE 胶膜累计出货 133.92 万平米，同比增长 192.59%。2021 年，公司将新增年产 1.2 亿平方米封装胶膜产能，快速抢占市场份额，对冲双面组件市场占比增长给常规背板带来的不利影响。

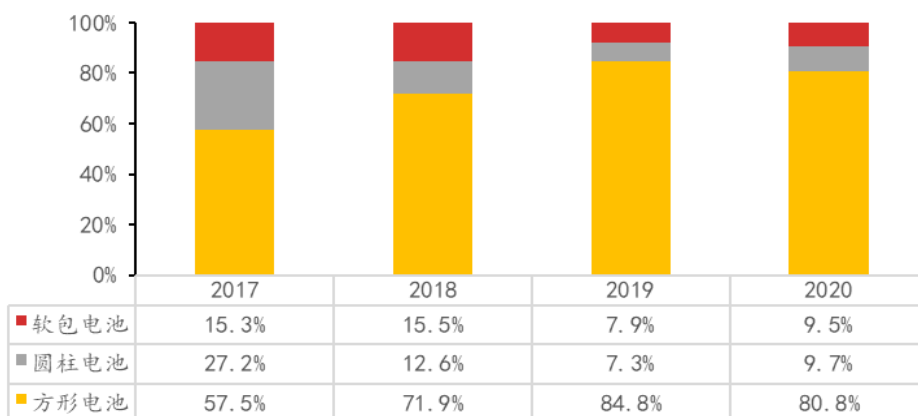
表 1：新增封装材料预估需求量（单位：亿平米）

光伏组件 封装材料	乐观情况			保守情况		
	2021 年	2023 年	2025 年	2021 年	2022 年	2023 年
背板需求	5.19	6.75	6.60	4.58	5.25	5.40
胶膜需求	6.63	13.50	19.80	5.85	10.50	16.20

数据来源：公司公告，西南证券整理

三元软包未来可期，铝塑膜需求快速增长。铝塑膜是软包锂电池的核心材料，单片电池组装后由铝塑膜进行密封形成电池，从而保护内部电芯。软包电池具有能量密度大、安全性高、使用寿命长等优点，有望伴随高端电动车型的推出在动力电池领域渗透率不断提升。

2020 年，我国软包电池市占率达到 9.5%，较 2019 年增长 1.6pp。2021 年 H1，软包动力电池装机量达到 5.32GWh，同比增长 78%。

图 6：我国动力电池市场情况


数据来源：GGII，西南证券整理

3C 需求 5 年翻倍。根据《中国小软包锂离子电池行业发展白皮书（2021 年）》数据显示，2020 年全球小软包锂离子电池出货量达到 55.2 亿颗，同比增长 19.2%。在笔记本电脑、平板电脑等传统市场持续增长以及 TWS、无人机和电子烟等新兴应用领域需求爆发式增长的背景下，展望 2025 年全球小软包锂离子电池出货量将达到 96 亿颗以上，市场规模冲击 2000 亿元。

目前公司产品在冲压性能、产品可靠性、稳定性等关键指标方面均不逊于国外同行业厂商产品。

表 2：公司铝塑膜产品与海外龙头在性能指标方面对比情况

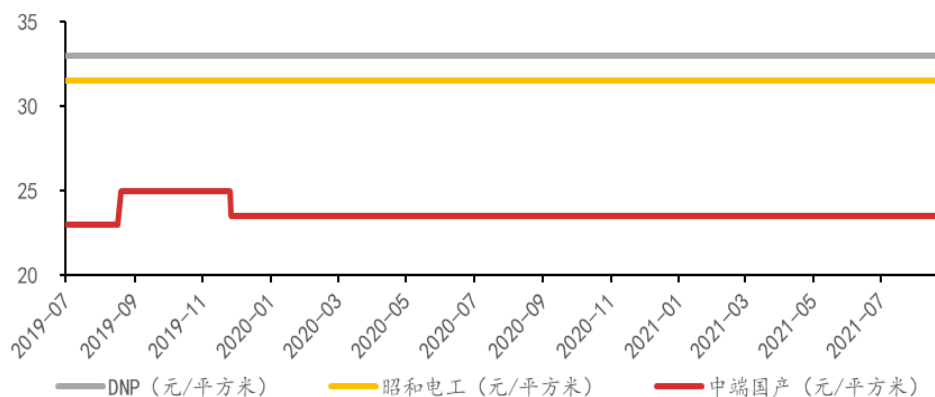
项目	单位	指标			指标含义
		公司	DNP	昭和电工	
尺寸外观	厚度	±5	±10	±10	产品可靠性、稳定性
	宽度	±0.5	±0.5	±1	
	异物	直径≤0.5	直径≤0.5	直径≤1.0	
冲壳深度	冲壳深度	≥6	≥6	≥4.4	冲压性能

项目		单位	指标			指标含义
			公司	DNP	昭和电工	
	残余厚度	%	≥50	/	/	阻隔能力
AL/CLPP 性能	原始剥离力	N/15mm	≥15	≥5	≥5	产品可靠性、稳定性
	电解液浸泡剥离力 (24h/85℃)	N/15mm	≥8	≥4	不分层	
PA/AL 性能	原始剥离力	N/15mm	≥6	≥3	≥2	
	水煮	——	65℃ 7 天	/	/	
	高温高湿	——	85℃ 85RH 7 天	/	/	
热封性能	初始热封	N/15mm	≥60	≥50	≥29.4	
	电解液热封	N/15mm	≥40	≥40	/	
摩擦系数	尼龙面	——	≤0.3	≤0.3	/	
	CPP 面	——	≤0.3	≤0.3	/	

数据来源：公司公告，西南证券整理

日本铝塑膜企业谨慎扩产，供给不足；国内厂商品质提高，国产替代稳步推进。长期以来，中国锂电铝塑膜市场几乎被日本企业垄断，尤其是 DNP 与昭和电动，占据了全球铝塑膜市场 60% 以上的份额。2020 年，国产铝塑膜市场份额仅为不到 30%。但在 2021 年全球软包电池需求高增的背景下，日本主流铝塑膜企业扩产速度慢、采购周期长，产能释放无法跟上行业需求，因此仅能将现有产能更多倾斜向动力电池厂商，造成 3C 锂电池铝塑膜供给出现较大缺口。在此机遇下，产品质量较高的国产铝塑膜厂商有望实现国产替代，并通过成本优势与下游建立长期合作。

图 7：铝塑膜价格情况

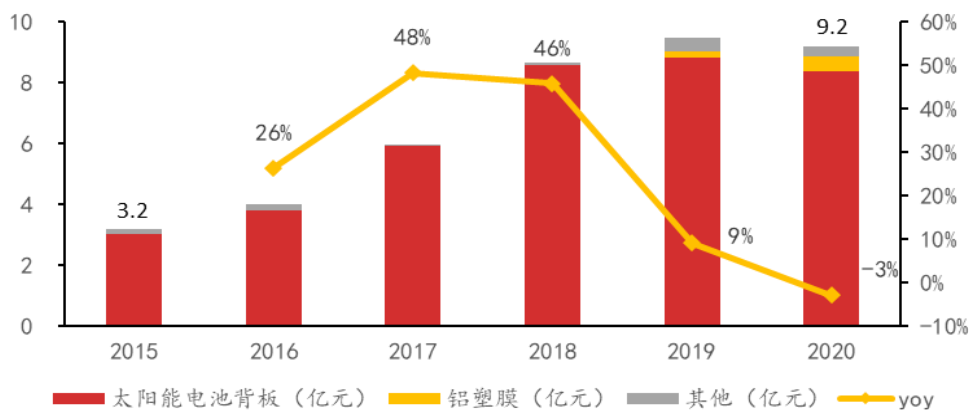


数据来源：Wind，西南证券整理

3 公司盈利能力向好，费用明显改善

2015 年至 2020 年，公司营业收入增长显著，由 3.2 亿元增长至 9.2 亿元，复合年均增长率达到 24%。2020 年，太阳能电池背板仍为公司主要收入来源，贡献 8.4 亿元，占总收入比重 91%，同比下降 5%，主要系海外疫情和销售均价下降影响。铝塑膜产品同比收入增长 140%，主要系公司的铝塑膜产品国产化进程加快，同时公司加大对客户的开发力度。太阳能电池封装胶膜产品收入同比增长 209%，主要系光伏行业双玻组件快速增长带来的封装胶膜产品市场需求增长。

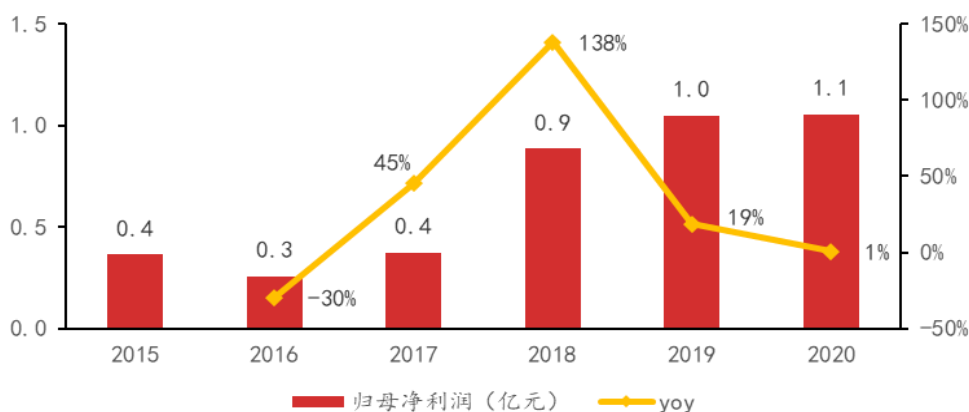
图 8：公司营业收入情况



数据来源：公司公告，西南证券整理

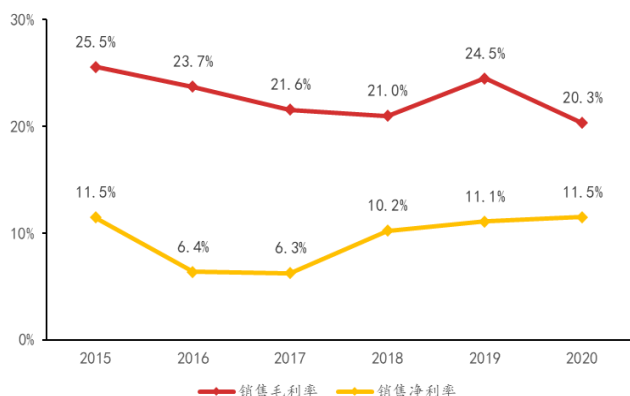
公司业绩向好。在 2020 年营业收入下降 3% 的基础上，公司归母净利润逆势增长 1%。

图 9：公司归母净利润情况

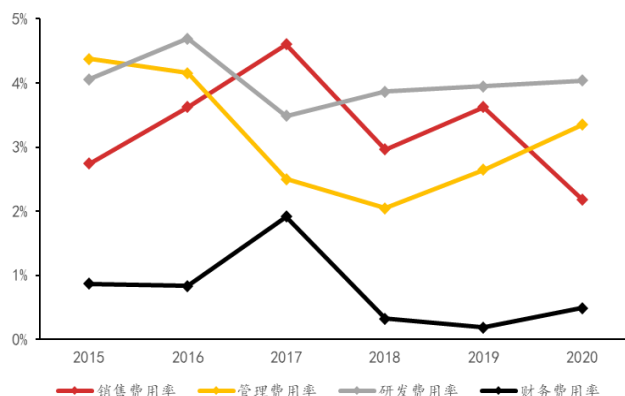


数据来源：公司公告，西南证券整理

公司规模效应初显，净利率逐年提升。2020 年，公司兑现规模效应，期间费用率降至 10.1%，较 2019 年下降 0.3pp，在行业毛利率大幅下滑的背景下，净利率仍实现增长，达到 11.5%，较 2019 年上升 0.4pp。此外，公司客户结构改善，隆基股份、晶澳科技、通威太阳能等国内一线龙头营收占比进一步增加，坏账损失大幅减少。

图 10：公司毛利率、净利率情况


数据来源：公司公告，西南证券整理

图 11：公司期间费用率情况


数据来源：公司公告，西南证券整理

4 盈利预测与估值

4.1 盈利预测

关键假设：

假设 1：公司年产 3 亿平方米太阳能电池背板扩建项目、年产 1 亿平方米锂电池铝塑膜扩建项目如期投产；

假设 2：公司胶膜业务随行业进行扩张，三年内毛利率保持 15.0%/15.5%/16.0% 稳定水平。

假设 3：公司铝塑膜业务随行业进行扩张，毛利率逐年提升，2023 年达到 25%。

基于以上假设，我们预测公司 2021-2023 年分业务收入成本如下表：

表 3：分业务收入及毛利率

单位：百万元		2020A	2021E	2022E	2023E
太阳能背板	收入	838.8	1258.3	1509.9	1660.9
	增速	/	50.0%	20.0%	10.0%
	毛利率	19.8%	16.5%	17.0%	17.0%
光伏胶膜	收入	27.7	77.4	116.1	156.8
	增速	/	180.0%	50.0%	35.0%
	毛利率	35.8%	15.0%	15.5%	16.0%
铝塑膜	收入	45.6	91.1	136.7	184.5
	增速	/	100.0%	50.0%	35.0%
	毛利率	22.6%	23.0%	24.0%	25.0%
其他	收入	6.6	8.0	10.0	12.0
	增速	/	21.6%	25.0%	20.0%
	毛利率	4.9%	5.0%	5.0%	5.0%

单位：百万元		2020A	2021E	2022E	2023E
合计	收入	918.6	1434.8	1772.7	2014.2
	增速	/	56.2%	23.6%	13.6%
	毛利率	20.3%	16.8%	17.4%	17.6%

数据来源：Wind，西南证券

4.2 相对估值

我们选取太阳能背板、光伏胶膜及铝塑膜行业的四家主流公司，2021 年四家公司平均 PE 为 34 倍，2022 年平均 PE 为 24 倍。公司太阳能背板业绩将继续保持稳定增长，同时光伏胶膜和铝塑膜业务将成为公司营收新的增长极，成长未来空间巨大，夯实公司经营稳定性。未来三年公司总收入复合增长率为 30%。首次覆盖给予“持有”评级。

表 4：可比公司估值

证券代码	可比公司	股价（元）	EPS（元）			PE（倍）		
			20A	21E	22E	20A	21E	22E
688680.SH	海优新材	270.50	3.54	4.11	6.94	65.89	39.00	29.18
603212.SH	赛伍技术	31.63	0.49	0.94	1.33	80.13	33.63	23.85
300501.SZ	海顺新材	19.16	0.66	0.93	1.25	27.15	20.54	15.27
601208.SH	东材科技	17.10	0.28	0.40	0.63	37.28	42.41	27.11
平均值						52.61	33.90	23.85

数据来源：Wind，西南证券整理

5 风险提示

- 1) 单面组件市场迅速萎缩风险；
- 2) 锂电池技术迭代风险；
- 3) 供应商依赖风险；
- 4) 新增产能投放不及预期风险。

附表：财务预测与估值

利润表 (百万元)	2020A	2021E	2022E	2023E	现金流量表 (百万元)	2020A	2021E	2022E	2023E
营业收入	918.63	1434.78	1772.69	2014.16	净利润	105.49	131.37	164.41	193.16
营业成本	731.98	1194.20	1464.71	1660.00	折旧与摊销	25.74	39.69	58.92	76.19
营业税金及附加	5.75	8.22	10.63	11.99	财务费用	4.52	-1.43	0.00	0.00
销售费用	20.07	34.43	39.00	40.28	资产减值损失	-0.86	-1.00	0.00	0.00
管理费用	30.77	94.70	111.68	120.85	经营营运资本变动	-66.36	-35.24	-125.09	-86.88
财务费用	4.52	-1.43	0.00	0.00	其他	-34.90	-8.98	-6.00	-6.00
资产减值损失	-0.86	-1.00	0.00	0.00	经营活动现金流净额	33.62	124.40	92.24	176.48
投资收益	-1.67	3.00	0.00	0.00	资本支出	-100.92	-200.00	-200.00	-200.00
公允价值变动损益	0.00	6.00	6.00	6.00	其他	51.51	9.00	6.00	6.00
其他经营损益	0.00	30.00	30.00	30.00	投资活动现金流净额	-49.41	-191.00	-194.00	-194.00
营业利润	120.57	144.66	182.67	217.04	短期借款	25.23	-30.23	0.00	0.00
其他非经营损益	0.16	0.50	0.00	0.00	长期借款	-20.50	0.00	0.00	0.00
利润总额	120.73	145.16	182.67	217.04	股权融资	573.24	0.00	0.00	0.00
所得税	15.24	13.79	18.27	23.87	支付股利	0.00	-21.10	-26.27	-32.88
净利润	105.49	131.37	164.41	193.16	其他	-6.79	1.50	0.00	0.00
少数股东损益	0.00	0.00	0.00	0.00	筹资活动现金流净额	571.17	-49.83	-26.27	-32.88
归属母公司股东净利润	105.49	131.37	164.41	193.16	现金流量净额	557.45	-116.42	-128.03	-50.40
资产负债表 (百万元)	2020A	2021E	2022E	2023E	财务分析指标	2020A	2021E	2022E	2023E
货币资金	649.93	533.51	405.48	355.07	成长能力				
应收和预付款项	586.10	866.07	1078.00	1231.43	销售收入增长率	-2.87%	56.19%	23.55%	13.62%
存货	108.73	178.99	219.53	248.80	营业利润增长率	0.23%	19.98%	26.28%	18.81%
其他流动资产	105.54	5.15	6.36	7.23	净利润增长率	0.56%	24.53%	25.15%	17.49%
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA 增长率	3.87%	21.27%	32.08%	21.37%
投资性房地产	11.80	11.80	11.80	11.80	获利能力				
固定资产和在建工程	174.59	343.09	492.36	624.36	毛利率	20.32%	16.77%	17.37%	17.58%
无形资产和开发支出	70.95	63.71	56.48	49.24	三费率	10.06%	8.90%	8.50%	8.00%
其他非流动资产	31.38	30.43	29.47	28.52	净利率	11.48%	9.16%	9.27%	9.59%
资产总计	1739.02	2032.75	2299.49	2556.45	ROE	7.96%	9.15%	10.44%	11.14%
短期借款	30.23	0.00	0.00	0.00	ROA	6.07%	6.46%	7.15%	7.56%
应付和预收款项	351.86	563.90	690.36	785.50	ROIC	15.48%	14.58%	14.13%	13.49%
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA/销售收入	16.42%	12.75%	13.63%	14.56%
其他负债	31.18	32.76	34.90	36.45	营运能力				
负债合计	413.27	596.66	725.27	821.95	总资产周转率	0.66	0.76	0.82	0.83
股本	164.09	164.09	164.09	164.09	固定资产周转率	6.76	6.08	4.24	3.61
资本公积	703.30	703.30	703.30	703.30	应收账款周转率	2.41	2.86	2.65	2.53
留存收益	458.43	568.70	706.83	867.12	存货周转率	7.20	8.27	7.35	7.09
归属母公司股东权益	1325.75	1436.09	1574.22	1734.51	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	62.49%	—	—	—
少数股东权益	0.00	0.00	0.00	0.00	资本结构				
股东权益合计	1325.75	1436.09	1574.22	1734.51	资产负债率	23.76%	29.35%	31.54%	32.15%
负债和股东权益合计	1739.02	2032.75	2299.49	2556.45	带息债务/总负债	7.31%	0.00%	0.00%	0.00%
					流动比率	3.72	2.76	2.44	2.31
					速动比率	3.44	2.45	2.12	2.00
					股利支付率	0.00%	16.06%	15.98%	17.02%
					每股指标				
					每股收益	0.64	0.80	1.00	1.18
					每股净资产	8.08	8.75	9.59	10.57
					每股经营现金	0.20	0.76	0.56	1.08
					每股股利	0.00	0.13	0.16	0.20
业绩和估值指标	2020A	2021E	2022E	2023E					
EBITDA	150.83	182.91	241.59	293.23					
PE	51.44	41.31	33.01	28.09					
PB	4.09	3.78	3.45	3.13					
PS	5.91	3.78	3.06	2.69					
EV/EBITDA	31.49	26.44	20.55	17.10					
股息率	0.00%	0.39%	0.48%	0.61%					

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
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

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。

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
	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
	王昕宇	销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
北京	李杨	地区销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	地区销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	陈含月	销售经理	13021201616	13021201616	chhy@swsc.com.cn
	彭博	销售经理	13391699339	13391699339	pbyf@swsc.com.cn
	王兴	销售经理	13167383522	13167383522	wxing@swsc.com.cn
	来趣儿	销售经理	15609289380	15609289380	lqe@swsc.com.cn
广深	林芷琬	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
	郑龔	销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn