

## 海风资源禀赋优异，待注入资产有序推进

### 投资要点

- **事件：**公司发布 2022 年半年度业绩公告，2022H1 实现营业收入 9.2 亿元，同比增长 22.5%；实现归母净利润 4.2 亿元，同比增长 24.5%。
- **营收稳步增长，盈利能力持续增强。**2022H1 公司营收 9.2 亿元（+22.5%），2019-2022H1 公司营收同比增速均在 20%以上，主要系公司机组稳定投产，带来的发电量持续增加，2018H1-2022H1 公司发电量从 5.1 亿千瓦时增至 16.1 亿千瓦时，发电量 CAGR 达 33.3%，发展迅速；2022H1 公司归母净利润 4.2 亿元（+24.5%），主要系受益于公司营业收入稳步增加，公司盈利能力持续增强。
- **资产优质筑成护城河，争做风电行业领头羊。**2021 年公司风电营收 15.0 亿元，总营收占比 97.7%，公司营收绝大部分来自于风电，而公司的风电主要位于福建省风力资源禀赋地区，部分装机分布在同样风能资源较为丰富的黑龙江省。2022H1 公司福建陆风/福建海风/黑龙江三个风电场的平均利用小时数分别为 1658/2040/1255h，均高于全国平均水平 1154h。公司资产优质，逐步筑成公司护城河优势。此外公司也在加快推进项目开发进程，积极完善产业布局，并积极寻找项目开发及收购优质标的的机会，以进一步壮大公司主营业务，增强市场竞争力，争做风电行业领头羊。
- **承诺注入优质资产，大股东持续赋能。**公司背靠投资集团，作为福建省级国有资本投资公司，利于公司在福建省内资源的获配。此外集团承诺以后会注入闽投海电（莆田平海湾海上风电场三期）、闽投电力、闽投抽水蓄能、宁德闽投（宁德霞浦海上风电场 A、C 区）、霞浦闽东（宁德霞浦海上风电场 B 区）等。其中莆田平海湾海上风电场三期已并网发电，闽投抽水蓄能今年下半年有望实现首台机组并网发电，资产注入未来可期，大股东的持续赋能给公司业绩带来强劲的增长动力。
- **盈利预测与投资建议。**预计公司 2022-2024 年 EPS 分别为 0.48 元、0.57 元、0.69 元，22-24 年归母净利润 CAGR 约 26.1%。考虑到公司有望持续获得优质海风资源注入，我们给予公司 2023 年 16 倍 PE，对应目标价 9.12 元，首次覆盖给予“买入”评级。
- **风险提示：**资产注入不及预期、弃风率上升、补贴滞后、电价波动。

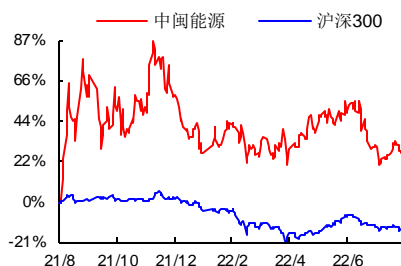
指标/年度	2021A	2022E	2023E	2024E
营业收入（百万元）	1532.63	1952.36	2343.78	2929.69
增长率	22.41%	27.39%	20.05%	25.00%
归属母公司净利润（百万元）	656.46	911.10	1093.64	1315.39
增长率	35.11%	38.79%	20.03%	20.28%
每股收益 EPS（元）	0.34	0.48	0.57	0.69
净资产收益率 ROE	13.76%	16.08%	16.18%	16.59%
PE	20.3	14.6	12.2	10.1
PB	2.57	2.16	1.81	1.51

数据来源：Wind，西南证券

### 西南证券研究发展中心

分析师：王颖婷  
执业证号：S1250515090004  
电话：023-67610701  
邮箱：wyting@swsc.com.cn  
联系人：池天惠  
电话：13003109597  
邮箱：cth@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)	19.03
流通 A 股(亿股)	11.54
52 周内股价区间(元)	5.65-10.58
总市值(亿元)	133.02
总资产(亿元)	108.05
每股净资产(元)	2.49

### 相关研究

## 目 录

1 新能源获配优势明显，风电业务持续创收.....	1
2 盈利预测与估值.....	3
2.1 盈利预测.....	3
2.2 相对估值.....	4
3 风险提示 .....	4

## 图 目 录

图 1：省级国有资本控股，资源获配地域优势显著（截止 22H1） .....	1
图 2：福建电力公司 2021 年占公司销售额比例 90.9% .....	1
图 3：2018-2021 年公司营收持续上涨，2022H1 达到 9.2 亿元 .....	1
图 4：2022H1 公司归母净利达 4.2 亿元（+24.5%） .....	1
图 5：福建省海风资源丰富，年平均风速约 8.6m/s .....	2
图 6：2022H1 风电利用小时数仍远高于全国均值 .....	2
图 7：2022H1 公司总装机量为 95.7 万千瓦 .....	2
图 8：2022H1 公司总发电量为 16.1 亿千瓦时 .....	2
图 9：2018-2021 年公司风电毛利率领先可比公司 .....	3
图 10：公司 ROE 逐年提升，21 年达 15.2% .....	3

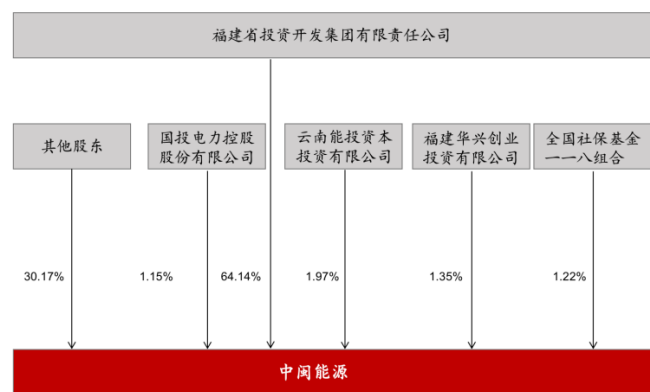
## 表 目 录

表 1：分业务收入及毛利率 .....	4
表 2：可比公司估值 .....	4
附表：财务预测与估值 .....	5

## 1 新能源获配优势明显，风电业务持续创收

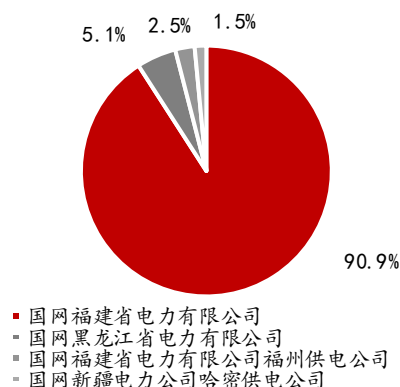
公司控股股东为福建省国有资本投资公司，福建省内新能源获配优势明显。中闽能源于 1998 年注册成立，大股东国有独资企业福建省投资开发集团持股 64.14%，为公司带来了明显的新能源地域获配优势。公司主营业务为新能源发电，包含风力/光伏/生物质发电，2021 年国网福建省电力有限公司贡献公司销售额超 90%。公司为福建省首批海上风电竞配项目获得者，省内的海电一二期项目为公司 2022H1 业绩主要来源。根据《福建省 2021 年度省重点项目名单》的统计及福建省风电“十四五”和“十五五”规划，福建省新增风电装机势头旺盛。新能源获配优势将持续助力公司业绩增长。

图 1：省级国有资本控股，资源获配地域优势显著（截止 22H1）



数据来源：公司公告，西南证券整理

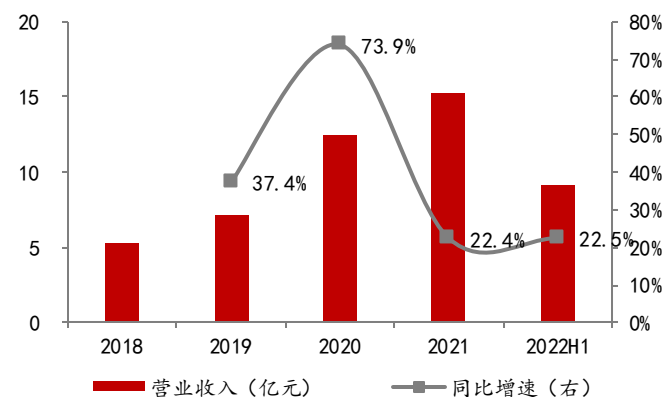
图 2：福建电力公司 2021 年占公司销售额比例 90.9%



数据来源：公司公告，西南证券整理

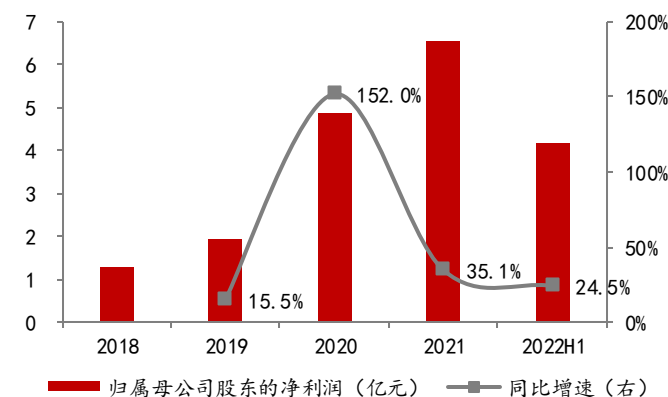
风电项目稳定投产，发电量持续增加助推业绩飞跃。21 年公司营收 15.3 亿元(+22.4%)，其中风电/光伏/其他业务分别为 15.0/0.2/0.1 亿元，22H1 营收 9.2 亿元(+22.5%)。2018-2021 年风电业务为公司创收 5.0/6.9/12.2/15.0 亿元，占比分别为 95.7%/95.0%/97.7%/97.7%，均超 95%，为公司业绩主要来源。公司 20 年营业收入实现跨越式增长至 12.5 亿元，带动归母净利润增至 4.9 亿元，同比上涨 152.0%。公司 20 年利润大幅增长，系中闽海电、福清风电及平潭新能源新风机投产，售电量增加所致。22H1 公司归母净利润达 4.2 亿元(+24.5%)，主要系公司并网装机量的稳步增加带动公司营收的稳步增加。

图 3：2018-2021 年公司营收持续上涨，2022H1 达到 9.2 亿元



数据来源：公司公告，西南证券整理

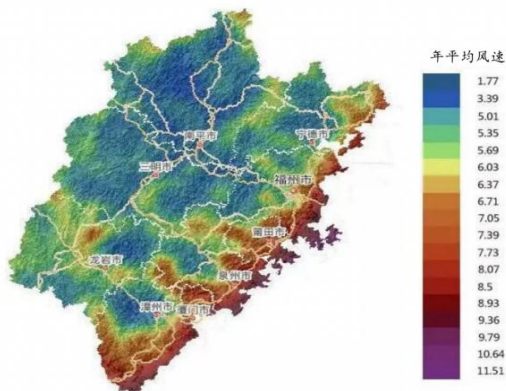
图 4：2022H1 公司归母净利润达 4.2 亿元 (+24.5%)



数据来源：公司公告，西南证券整理

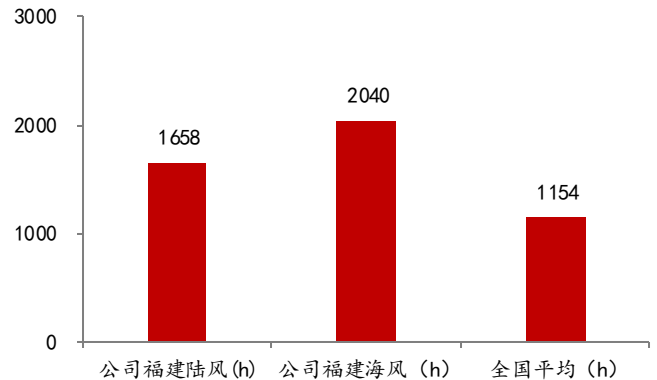
项目占据优质区位优势资源,为公司发电业务持续降本增效。福建省海风资源位居全国首位,受长海岸线及“狭管效应”的影响风速高,年均风速介于 7.5m/s~9.7m/s。公司风力发电经验丰富,选址优越,辖属项目位于福建风能资源最丰富的中部沿海区域及附近。凭借优质区位条件,公司 2021 年陆风/海风利用小时数分别高于福建平均水平 194h/1388h,高于全国平均水平 784h/1978h; 2022H1 公司陆风/海风分别超过全国平均水平 504h/886h,仍远高于全国平均水平。随着公司海电项目的持续注入,包括闽投海电(平海湾海上风电三期)、宁德闽投(宁德霞浦海上风电 A 区及 C 区)、霞浦闽东(宁德霞浦海上风电 B 区)等,地理资源优势将为公司打开广阔的利润空间。

图 5: 福建省海风资源丰富, 年平均风速约 8.6m/s



数据来源: 北极星风力发电网, 西南证券整理

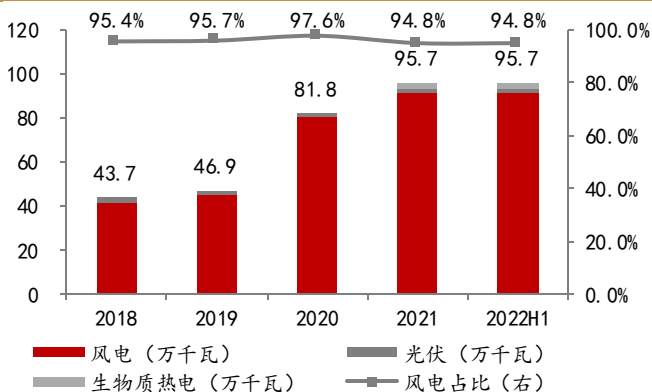
图 6: 2022H1 风电利用小时数仍远高于全国均值



数据来源: 公司公告, 西南证券整理

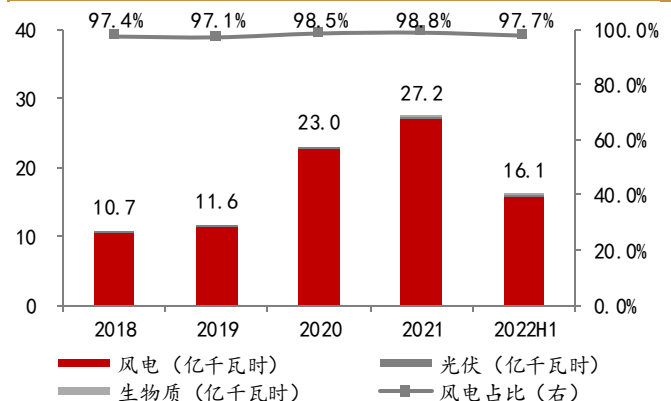
受新能源政策及获配优势影响, 公司总装机及发电量不断增长。2021 年公司总装机 95.7 万千瓦, 其中风电/光伏/生物质热电总装机分别为 90.7/2.0/3.0 万千瓦, 2022H1 总装机仍为 95.7 万千瓦; 2021 年公司总发电量 27.2 亿千瓦时, 其中风电/光伏/生物质热电总发电量分别为 26.9/0.3/0 亿千瓦时, 2022H1 总发电量 16.1 亿千瓦时 (+23.9%)。2018-2022H1 平均风电装机量及平均风电发电量占公司总量分别为 95.7%和 97.9%。20 年受风电补贴退坡影响, 公司成功完成风机抢装实现发电量增至 23.0 亿千瓦时, 同比上涨 98.3%。公司富锦生物质热电项目于 21 年末成功并网, 将增厚公司业绩。

图 7: 2022H1 公司总装机量为 95.7 万千瓦



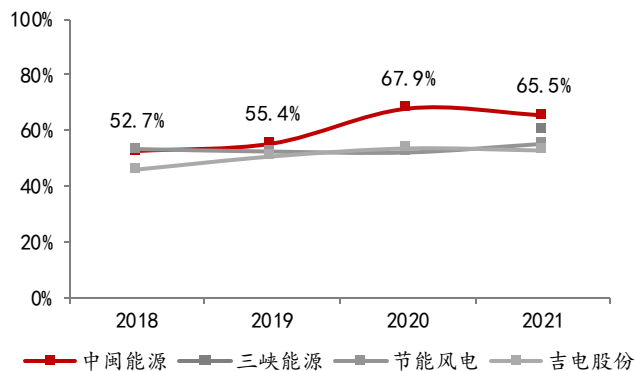
数据来源: 公司公告, 西南证券整理

图 8: 2022H1 公司总发电量为 16.1 亿千瓦时

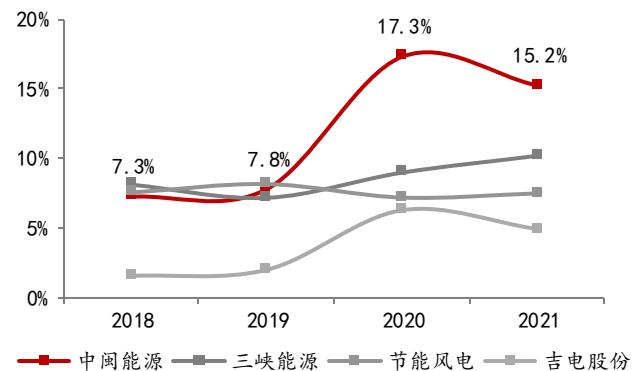


数据来源: 公司公告, 西南证券整理

2021 年公司风电毛利率为 65.5% (1/4)，ROE 为 15.2% (1/4)，公司盈利能力较好。2021 年中闽能源/三峡能源/节能风电/吉电股份四家公司的风力发电业务毛利率分别为 65.5%/60.4%/55.3%/52.9%；2021 年中闽能源/三峡能源/节能风电/吉电股份的风电 ROE 分别为 15.2%/10.2%/7.5%/4.9%，2022 上半年中闽能源/节能风电/吉电股份的风电 ROE 分别为 8.0%/9.0%/6.9%。2020 年受益于风电项目抢装完成并成功投产叠加风电利用小时数优势，公司风电业务推动公司盈利能力转入快车道并在 2021 年以 65.5% 的毛利率与 15.2% 的 ROE 持续高速增长，领先同行。

**图 9：2018-2021 年公司风电毛利率领先可比公司**


数据来源：wind，西南证券整理

**图 10：公司 ROE 逐年提升，21 年达 15.2%**


数据来源：wind，西南证券整理

## 2 盈利预测与估值

### 2.1 盈利预测

公司主营新能源发电业务，我们结合公司过往运营数据和未来发展规划，对公司各业务板块的营业收入进行如下关键假设：

假设 1：海风方面，公司有望获得母公司持续海风优质资产注入，假设未来三年海风装机规模分别为 35/65/65 万千瓦；

假设 2：公司受益于福建省“十四五”、“十五五”规划持续获得海风补贴，我们假设公司未来三年海风上网电价分别为 0.85/0.65/0.65 元/kwh；

假设 3：陆风方面，假设公司未来三年陆风装机规模分别为 75/90/100 万千瓦，公司陆风电价保持稳定，假设未来三年陆风上网价格保持在 0.35 元/kwh。

基于以上假设，我们预测公司 2022-2024 年分业务收入如下表：

**表 1：分业务收入及毛利率**

单位：百万元		2020A	2021A	2022E	2023E	2024E
风电业务	收入	1224	1497	1884	2248	2793
	增速	121.7%	22.3%	25.9%	19.3%	24.3%
	毛利率	68.1%	65.7%	66.0%	65.0%	64.0%
光伏业务	收入	24	23	30	39	51
	增速	6.6%	-3.6%	30.0%	30.0%	30.0%
	毛利率	57.2%	54.0%	53.0%	50.0%	47.0%
其他业务	收入	4	13	38	57	86
	增速	-30.8%	192.6%	200.0%	50.0%	50.0%
	毛利率	99.3%	98.1%	90.0%	80.0%	70.0%
合计	收入	1252	1533	1952	2344	2930
	增速	115.6%	22.4%	27.4%	20.0%	25.0%
	毛利率	68.0%	65.8%	66.3%	65.1%	63.9%

数据来源：Wind, 西南证券

## 2.2 相对估值

公司现阶段主要营收来自风电业务，我们选取三家同行公司进行比较，2023 年三家公司平均 PE 为 18 倍。预计公司 22-24 年 EPS 分别为 0.48 元、0.57 元、0.69 元，归母净利润为 9.1/10.9/13.2 亿元，22-24 年 CAGR 为 26.1%。考虑到优质资产持续注入，公司项目并网投产顺利，我们给予公司 2023 年 16 倍 PE，对应目标价 9.12 元，首次覆盖给予“买入”评级。

**表 2：可比公司估值**

证券代码	可比公司	股价（元）	EPS				PE（倍）			
			21A	22E	23E	24E	21A	22E	23E	24E
600905.SH	三峡能源	6.29	0.20	0.29	0.36	0.43	38.03	21.53	17.63	14.78
001289.SZ	龙源电力	22.71	0.80	0.91	1.09	1.31	0.00	24.87	20.79	17.33
601016.SH	节能风电	5.2	0.15	0.28	0.34	0.41	42.52	18.39	15.29	12.65
平均值							<b>26.85</b>	<b>21.60</b>	<b>17.91</b>	<b>14.92</b>
600163.SH	中闽能源	7.24	0.34	0.48	0.57	0.69	25.42	15.12	12.60	10.47

数据来源：Wind, 西南证券整理（截止 2022 年 8 月 29 日）

## 3 风险提示

资产注入不及预期风险、弃风率上升风险、补贴滞后风险、电价波动风险。



**附表：财务预测与估值**

利润表 (百万元)	2021A	2022E	2023E	2024E	现金流量表 (百万元)	2021A	2022E	2023E	2024E
营业收入	1532.63	1952.36	2343.78	2929.69	净利润	711.22	990.33	1188.74	1461.54
营业成本	536.99	658.61	817.66	1058.23	折旧与摊销	412.58	471.95	471.95	471.95
营业税金及附加	10.34	13.17	15.81	19.76	财务费用	166.57	115.03	122.12	138.20
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00	资产减值损失	-0.23	0.00	0.00	0.00
管理费用	70.57	93.46	110.77	139.06	经营营运资本变动	-888.91	22.04	-208.83	-251.93
财务费用	166.57	115.03	122.12	138.20	其他	400.38	-0.84	-0.84	-0.84
资产减值损失	-0.23	0.00	0.00	0.00	<b>经营活动现金流净额</b>	<b>801.61</b>	<b>1598.52</b>	<b>1573.15</b>	<b>1818.94</b>
投资收益	1.83	0.00	0.00	0.00	资本支出	-402.40	-2000.00	-2000.00	-3000.00
公允价值变动损益	0.84	0.84	0.84	0.84	其他	-249.04	60.51	24.93	36.79
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>投资活动现金流净额</b>	<b>-651.45</b>	<b>-1939.49</b>	<b>-1975.07</b>	<b>-2963.21</b>
<b>营业利润</b>	<b>753.92</b>	<b>1072.93</b>	<b>1278.25</b>	<b>1575.27</b>	短期借款	-30.08	-294.15	283.80	528.77
其他非经营损益	-0.57	-0.97	-0.86	-0.92	长期借款	300.07	158.00	258.00	258.00
<b>利润总额</b>	<b>753.35</b>	<b>1071.95</b>	<b>1277.40</b>	<b>1574.35</b>	股权融资	799.53	0.00	0.00	0.00
所得税	42.13	81.62	88.66	112.80	支付股利	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	711.22	990.33	1188.74	1461.54	其他	-1312.79	259.58	268.92	241.89
少数股东损益	54.76	79.23	95.10	146.15	<b>筹资活动现金流净额</b>	<b>-243.27</b>	<b>123.44</b>	<b>810.73</b>	<b>1028.66</b>
归属母公司股东净利润	656.46	911.10	1093.64	1315.39	<b>现金流量净额</b>	<b>-93.11</b>	<b>-217.53</b>	<b>408.81</b>	<b>-115.61</b>
资产负债表 (百万元)	2021A	2022E	2023E	2024E	财务分析指标	2021A	2022E	2023E	2024E
货币资金	803.24	585.71	994.52	878.91	<b>成长能力</b>				
应收和预付款项	1712.03	1809.76	2218.21	2807.19	销售收入增长率	22.41%	27.39%	20.05%	25.00%
存货	30.37	40.20	48.54	62.92	营业利润增长率	23.98%	42.31%	19.14%	23.24%
其他流动资产	442.92	534.07	656.17	786.54	净利润增长率	32.93%	39.24%	20.03%	22.95%
长期股权投资	86.14	86.14	86.14	86.14	EBITDA 增长率	26.34%	24.52%	12.80%	16.72%
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>获利能力</b>				
固定资产和在建工程	8007.96	9576.15	11144.34	13712.53	毛利率	64.96%	66.27%	65.11%	63.88%
无形资产和开发支出	132.10	94.52	56.94	19.35	三费率	15.47%	10.68%	9.94%	9.46%
其他非流动资产	95.92	60.37	24.82	-10.73	净利率	46.41%	50.72%	50.72%	49.89%
<b>资产总计</b>	<b>11310.68</b>	<b>12786.92</b>	<b>15229.67</b>	<b>18342.84</b>	ROE	13.76%	16.08%	16.18%	16.59%
短期借款	310.34	16.20	300.00	828.77	ROA	6.29%	7.74%	7.81%	7.97%
应付和预收款项	1084.13	1331.37	1651.00	2134.32	ROIC	11.97%	13.15%	13.42%	13.55%
长期借款	2344.18	2502.18	2760.18	3018.18	EBITDA/销售收入	86.98%	85.02%	79.89%	74.60%
其他负债	2402.54	2777.35	3169.92	3551.46	<b>营运能力</b>				
<b>负债合计</b>	<b>6141.19</b>	<b>6627.09</b>	<b>7881.10</b>	<b>9532.72</b>	总资产周转率	0.14	0.16	0.17	0.17
股本	1903.00	1903.00	1903.00	1903.00	固定资产周转率	0.24	0.29	0.38	0.51
资本公积	2943.98	2943.98	2943.98	2943.98	应收账款周转率	1.10	1.12	1.17	1.18
留存收益	152.41	1063.52	2157.16	3472.55	存货周转率	19.66	18.67	18.43	18.99
归属母公司股东权益	4999.39	5910.49	7004.13	8319.52	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	73.38%	—	—	—
少数股东权益	170.11	249.34	344.44	490.59	<b>资本结构</b>				
<b>股东权益合计</b>	<b>5169.50</b>	<b>6159.83</b>	<b>7348.57</b>	<b>8810.11</b>	资产负债率	54.30%	51.83%	51.75%	51.97%
负债和股东权益合计	11310.68	12786.92	15229.67	18342.84	带息债务/总负债	43.22%	38.00%	38.83%	40.36%
					流动比率	1.61	1.65	1.63	1.33
					速动比率	1.60	1.63	1.61	1.31
					股利支付率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
业绩和估值指标	2021A	2022E	2023E	2024E	<b>每股指标</b>				
EBITDA	1333.07	1659.91	1872.33	2185.43	每股收益	0.34	0.48	0.57	0.69
PE	20.26	14.60	12.16	10.11	每股净资产	2.72	3.24	3.86	4.63
PB	2.57	2.16	1.81	1.51	每股经营现金	0.42	0.84	0.83	0.96
PS	8.68	6.81	5.68	4.54	每股股利	0.00	0.00	0.00	0.00
EV/EBITDA	11.61	9.41	8.43	7.65					
股息率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%					

数据来源：公司公告，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 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 A 座 8 楼

邮编：100033

### 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

### 重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

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	高级销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	高宇乐	销售经理	13263312271	13263312271	gylyf@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyrlyf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@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
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	来趣儿	销售经理	15609289380	15609289380	lqe@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
广深	郑龔	广州销售负责人/销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	xyx@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyrlyf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn