

全球色织布龙头，22Q3 业绩亮眼

投资要点

- **业绩摘要:** 2022 年前三季度公司实现营收 52.1 亿元，同比增长 46%；实现归母净利润 7 亿元，同比增长 181.6%；实现扣非净利润 6.9 亿元，同比增长 409.5%。单季度来看，2022Q3 公司实现营收 18.8 亿元，同比增长 39.3%；实现归母净利润 3 亿元，同比增长 222.4%；实现扣非后归母净利润 3.2 亿元，同比增长 299.1%，业绩亮眼。
- **盈利能力显著提升，费用管控合理优化。** 报告期内，公司整体毛利率为 26%，同比增加 6.7pp；单季度来看，2022Q3 毛利率为 27.9%，同比增加 7.1pp，盈利能力提升主要受益于产能利用率回升、人民币贬值及棉价下行等多因素带动。费用率方面，公司总费用率为 6.8%，同比减少 7.6pp，费控能力增强。其中销售费用率/管理费用率/财务费用率/研发费用率分别为 1.8%/5.4%/-3.9%/3.6%，分别同比变动-0.2pp/-0.9pp/-4.6pp/-1.8pp。综合来看，公司净利率为 13.4%，同比增加 6.4pp；单季度数据来看，净利率为 16.1%，同比增加 9.1pp，盈利水平持续提高。
- **资产状况、经营质量均优秀。** 截止 2022 年 9 月，公司经营性现金流量净额为 7.3 亿元，同比增长 198%，净现比大于 1。运营方面，公司应收账款周转天数为 34 天，同比下降 4 天；存货周转天数为 167 天，同比减少 27 天，报表质量较优。
- **全球色织布龙头优势稳固，长期向好。** 展望来看，公司作为全球色织布龙头，盈利能力优秀，凭借垂直一体化产能布局和产品创新能力，实现与国内外优质客户深度合作，竞争优势稳固。短期来看，公司将持续受益于国内外疫情逐步缓和人民币贬值等多重利好带动；中长期来看，公司产能规划清晰，智能化稳步推进，市占率持续提升。
- **盈利预测与投资建议。** 预计公司 2022-2024 年 EPS 分别为 1 元、1.14 元和 1.21 元，对应 PE 分别为 8 倍、7 倍和 6 倍。考虑到公司作为行业龙头，在一体化产能布局 and 研发方面优势显著，中长期产能规划清晰，参考可比公司估值，给予公司 22 年 11 倍估值，目标价 11 元，首次覆盖给予“买入”评级。
- **风险提示:** 行业需求不及预期的风险；产能扩张不及预期的风险；疫情反复的风险。

指标/年度	2021A	2022E	2023E	2024E
营业收入(百万元)	5238.26	7210.58	7878.18	8370.65
增长率	10.25%	37.65%	9.26%	6.25%
归属母公司净利润(百万元)	347.61	891.79	1009.96	1072.03
增长率	257.22%	156.55%	13.25%	6.15%
每股收益 EPS(元)	0.39	1.00	1.14	1.21
净资产收益率 ROE	3.91%	9.86%	9.85%	9.72%
PE	19.76	7.70	6.80	6.41
PB	0.82	0.75	0.69	0.64

数据来源: Wind, 西南证券

西南证券研究发展中心

分析师: 蔡欣
执业证号: S1250517080002
电话: 023-67511807
邮箱: cxin@swsc.com.cn

相对指数表现



数据来源: 聚源数据

基础数据

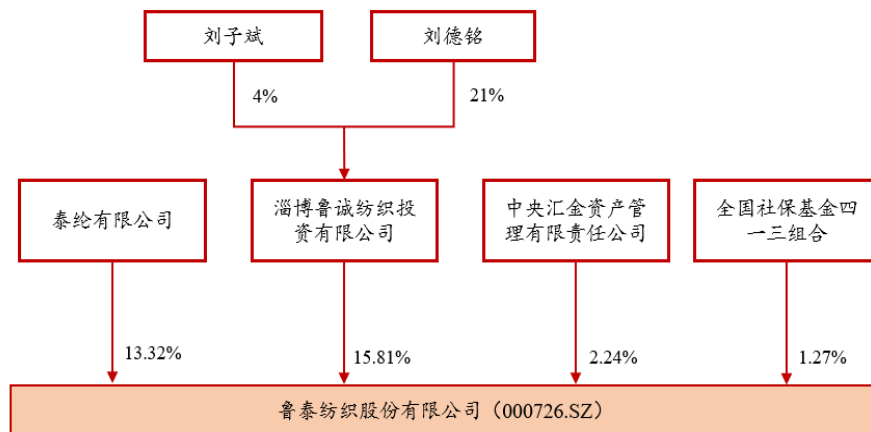
总股本(亿股)	8.88
流通 A 股(亿股)	5.70
52 周内股价区间(元)	6.0-8.27
总市值(亿元)	68.70
总资产(亿元)	126.15
每股净资产(元)	8.96

相关研究

1 全球色织龙头企业，业绩改善明显

鲁泰纺织股份有限公司是目前全球高档色织面料生产商和国际一线品牌衬衫制造商，拥有从纺织、染整、制衣生产，直至品牌销售的完整产业链，在中国、美国、意大利、日本、越南等 8 个国家，设立了 17 家控股子公司、3 个办事处和 40 多个生产工厂，是一家集研发设计、生产制造、营销服务于一体的产业链集成、综合创新型、国际化的纺织服装企业。截止 2021 年面料/服装产能分别达到 2.9 亿米/2030 万件。

图 1：公司股权结构



数据来源：公司公告，西南证券整理

公司发展历程大致分为以下四个阶段：

初创阶段 (1988-1996 年)：1988 年 10 月，公司前身淄博第七棉纺厂在泰国曼谷签订合资组建鲁泰纺织有限公司的协议；1990 年中泰合资鲁泰纺织有限公司正式开业，由泰方出资，中方出厂房和土地，产品全部返销泰国，当年鲁泰就实现了盈利；1993 年，鲁泰改制为“鲁泰纺织股份有限公司”，同时经原国家对外经济贸易部批准成为江北第一家中外合资股份制企业。

发展阶段 (1997-2008 年)：1997 年公司发行 8000 万股 B 股，2000 年又发行 5000 万股 A 股。公司利用募集资金积极扩张产能，打造了全球产量最大的高档色织衬衫面料生产基地，并在全球多个国家设立子公司，树立了国际化的品牌形象。2008 年，公司再度增发 1.5 亿 A 股，向纺织产业链上下游拓展，进一步巩固公司在高档色织布产业的龙头地位。

发展阶段 (1997-2019 年)：产能布局上，1997 年公司发行 8000 万股 B 股，2000 年又发行 5000 万股 A 股。公司利用募集资金设立多家子公司拓展业务范围。2008 年，公司增发 1.5 亿 A 股，向产业链上下游拓展；经多年产能扩张，2013 年公司已拥有棉田 13 万亩，色织布产能 17400 万米，匹染布产能 6000 万米；公司还积极布局东南亚产能，设立柬埔寨、缅甸、越南生产基地，打造全球产量最大的高档色织衬衫面料生产基地，逐步完成国际化全产业链布局。研发投入上，公司自 2009 年开始研究无缝线衬衫技术，超高支紧密纺技术、超级免熨烫色织衬衫面料、XLA 纬弹面料、天然银丝抗菌面料、全棉液氨+潮交联+NANO 三防面料等诸多前沿产品相继亮相；研发费用不断增加，2019 年公司研发投入占营业收入的 4.65%，高于行业内其他公司。

拓展阶段(2020 年至今): 2020 年公司发行 14 亿元可转换公司债券, 拓展功能性面料、针织面料品类, 组建六大产品线, 不断完善产品结构, 积极打造正装、休闲、舒适、时尚不同类产品, 满足客户多元化需求。2021 年根据行业可持续发展趋势和后疫情时代客户的差异化产品新需求, 开展了一系列的关键技术研究和相应产品的产业化实现探索, 如单向导湿面料的开发、纯棉再生面料的开发、纯棉持久免烫防病毒抗菌产品的研究与开发等, 全年共获得专利授权 117 项, 其中 16 项发明专利。

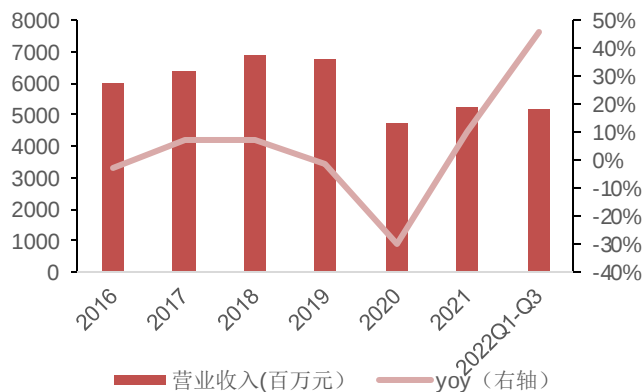
图 2: 公司发展历程



数据来源: 公司官网, 西南证券整理

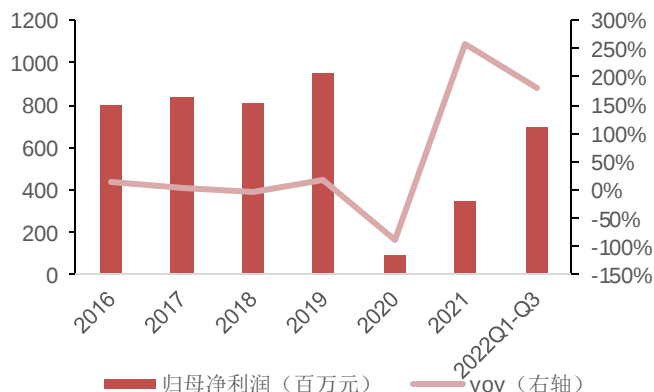
21 年业绩增速转正, 22 年前三季度增速持续提升。收入端来看, 受疫情影响, 2016-2019 年公司营业收入 GAGR 为 4.4%, 2020 年受疫情冲击同比下滑 30.1%, 2021 年强势反弹, 同比增长 10.3%。利润端来看, 公司 2016-2019 年归母净利润 GAGR 为 5.7%, 2020 年受疫情冲击同比减少 89.8%, 2021 年随着疫情缓和归母净利润同比增长 257.2%, 盈利水平显著改善。2022 年前三季度公司实现营收 52.1 亿元, 同比增 46%, 实现归母净利润 7 亿元, 同比增长 181.6%, 业绩已恢复至疫情前水平。

图 3: 2016-2022Q3 公司营收及同比增速



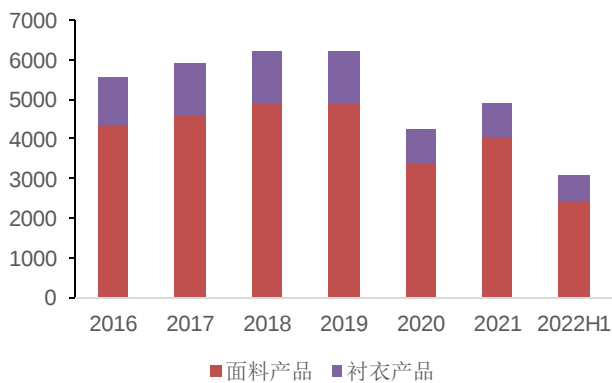
数据来源: 公司公告, 西南证券整理

图 4: 2016-2022Q3 公司归母净利润及同比增速

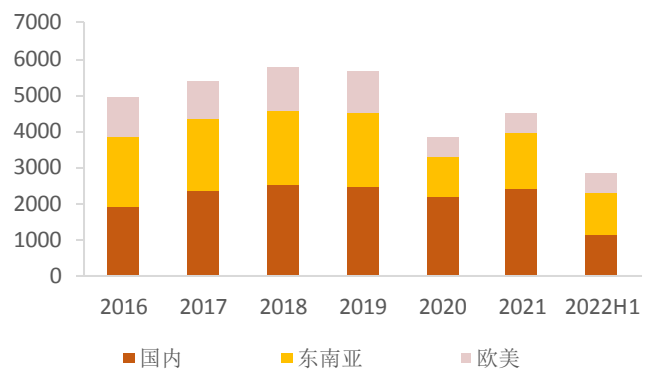


数据来源: 公司公告, 西南证券整理

衬衣及面料产品驱动公司业绩，外销业务占比较高。鲁泰纺织作为色织行业领军企业，在海外疫情严重影响外销业务的背景下，20 年业绩暂时下滑，22 年已基本恢复至疫情前水平。分产品来看，22H1 面料/衬衣类产品分别贡献营收 24.4/6.3 亿元，较 21H1 分别同比增加 48.3%/58.3%，营收占比分别为 73.2%/19%，衬衣和面料为公司主要的增长动力。分地区来看，22H1 国内/东南亚/欧美地区营收占比分别为 34.4%/34.3%/16.7%，外销占比较高。近年来公司积极拓展功能性面料、针织面料等品类，组建六大产品线，打造正装、休闲、舒适、时尚不同类产品，满足客户多元化需求，未来业绩有望进一步提升。

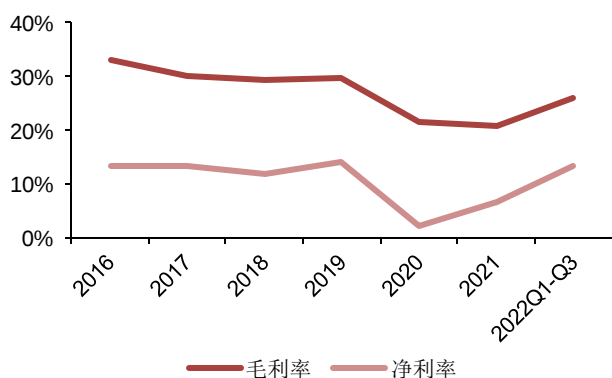
图 5：2016-2022H1 公司各产品收入（百万元）


数据来源：公司公告，西南证券整理

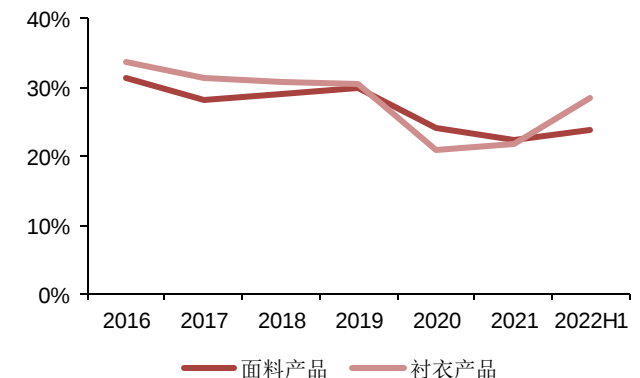
图 6：2020-2022H1 公司各地区收入（百万元）


数据来源：公司公告，西南证券整理

疫情期间毛利率小幅下滑，疫情缓和后显著改善。截至 22Q3 公司毛利率为 26%，同比提升 6.7pp，毛利率提升的主要受益于产能利用率恢复、人民币贬值、原材料价格下行等多种因素驱动。分产品来看，22H1 主力产品面料、衬衣毛利率分别为 28.4% (+9.9pp) /23.9% (+2.4pp)。分地区来看，22H1 内销、欧美、东南亚地区毛利率分别为 20.6% (+2.3pp) /25.8% (+4.9pp) /28.3% (+9.7pp)，改善明显。

图 7：2016-2022Q3 年公司毛利率及归母净利率


数据来源：公司公告，西南证券整理

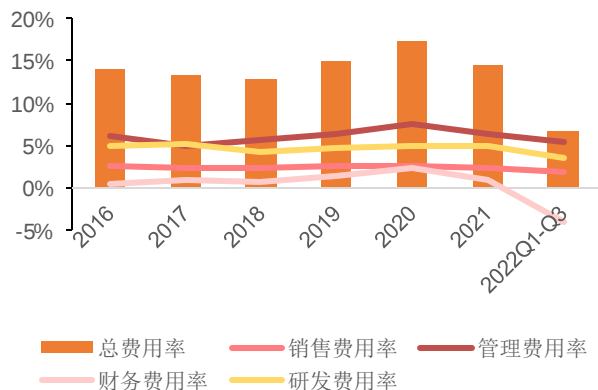
图 8：2016-2022H1 年公司主要产品毛利率情况


数据来源：公司公告，西南证券整理

费用管控不断优化，净利率强势反弹。2022 年前三季度公司总费用率达 6.8%，同比减少 7.6pp，2016-2022Q3 平均费用率为 13.4%。分拆来看，截至 22Q3 公司销售费用率/管理费用率/财务费用率/研发费用率分别为 1.8%/5.4%/-3.9%/3.6%，分别同比变动 -0.2pp/-0.9pp/-4.6pp/-1.8pp，费用控制有所优化。同行业对比来看，公司净利率处于中上水

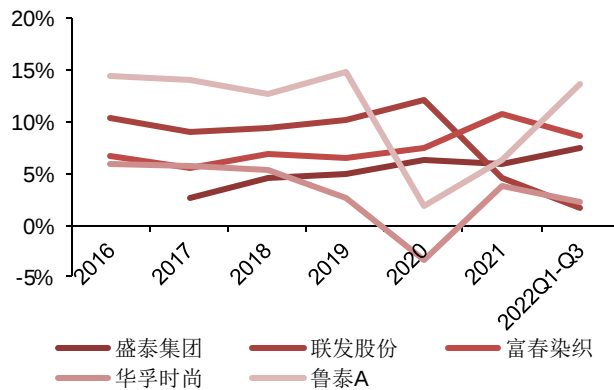
平, 22 年前三季度净利率 13.4%, 同比增加 6.4pp; 单季度数据来看, 22Q3 净利率为 16.1%, 同比增加 9.1pp, 盈利水平持续提高。

图 9：2016-2022Q3 公司费用率情况



数据来源：公司公告，西南证券整理

图 10：2016-2022Q3 公司与可比公司净利率对比情况



数据来源：公司公告，西南证券整理

2 盈利预测与估值

关键假设：

假设 1：面料业务方面，预计 22-24 年公司产能分别达到 2.9 亿米、3.1 亿米、3.2 亿米；考虑到汇率波动、高档功能性面料产品放量等因素，预计单价分别同比提升 5%/0%/0%。

假设 2：衬衫业务方面，预计 22-24 年公司产能分别达到 2030 万件、2180 万件、2330 万件；考虑到汇率波动等因素，预计单价分别同比提升 8%/0%/0%。

假设 3：考虑到 1) 疫情缓和后产能利用率逐步恢复；2) 高附加值的高档功能性面料投产带动毛利率提升，预计 2022-2024 年公司毛利率分别达到 26.1%、26.9%、27.2%。

基于以上假设，我们预测公司 2022-2024 年分业务收入成本如下表：

表 1：分业务收入成本预测

百万元	2021A	2022E	2023E	2024E
合计				
营业收入	5,238.26	7210.6	7878.2	8370.6
yoy	34.4%	37.7%	9.3%	6.3%
营业成本	4,152.98	5327.2	5759.7	6090.1
毛利率	20.7%	26.1%	26.9%	27.2%
面料业务				
收入	4,033.32	5528.1	6025.6	6344.3
Yoy	19.6%	37.1%	9.0%	5.3%
成本	3,153.65	4035.5	4338.4	4536.2
毛利率	21.81%	27.0%	28.0%	28.5%
衬衣业务				

百万元	2021A	2022E	2023E	2024E
收入	882.33	1304.5	1428.5	1528.4
Yoy	1.7%	47.9%	9.5%	7.0%
成本	684.16	978.4	1071.3	1146.3
毛利率	22.46%	25.0%	25.0%	25.0%
电和气				
收入	182.93	210.4	223.0	236.4
Yoy	0.1%	15.0%	6.0%	6.0%
成本	210.28	187.2	198.5	210.4
毛利率	-14.95%	11.0%	11.0%	11.0%
其他				
收入	139.7	167.6	201.1	261.5
yoy	-57.66%	20.00%	20.00%	30.00%
成本	104.9	126.0	151.5	197.2
毛利率	24.91%	24.80%	24.70%	24.60%

数据来源: Wind, 西南证券

我们选取同样处于纺织制造行业的盛泰集团、百隆东方、富春染织、华孚时尚作为可比公司。可比公司 2022 年平均 PE 为 11 倍。考虑到公司作为行业龙头，在一体化产能布局和研发方面优势显著，中长期产能规划清晰，参考可比公司估值，给予公司 22 年 11 倍估值，目标价 11 元，首次覆盖给予“买入”评级。

表 2：可比公司一致性预期

证券代码	证券简称	股价 (元)	EPS			PE		
			2022E	2023E	2024E	2022E	2023E	2024E
605138.SH	盛泰集团	10.83	0.75	0.94	1.14	14.48	11.53	9.53
605189.SH	富春染织	19.03	1.51	2.05	2.64	12.62	9.26	7.21
601339.SH	百隆东方	5.29	0.89	0.89	0.97	5.95	5.93	5.45
002042.SZ	华孚时尚	3.07	0.33	0.39	0.45	9.27	7.81	6.75
平均值						10.58	8.63	7.24
000726.SZ	鲁泰 A	7.59	1.00	1.14	1.21	7.70	6.80	6.41

数据来源: Wind, 西南证券整理

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	5238.26	7210.58	7878.18	8370.65	净利润	327.32	902.79	981.94	1051.43
营业成本	4152.98	5327.16	5759.69	6090.07	折旧与摊销	449.85	911.01	914.54	918.56
营业税金及附加	59.49	81.88	89.46	95.06	财务费用	44.99	60.13	41.01	10.82
销售费用	119.88	173.05	189.08	200.90	资产减值损失	-85.62	-148.00	0.00	0.00
管理费用	335.38	656.16	716.91	761.73	经营营运资本变动	129.15	-1255.06	-198.01	-324.23
财务费用	44.99	60.13	41.01	10.82	其他	-517.55	183.99	-16.06	29.40
资产减值损失	-85.62	-148.00	0.00	0.00	经营活动现金流净额	348.14	654.86	1723.42	1685.97
投资收益	50.45	-7.50	-7.13	-6.77	资本支出	275.19	-40.00	-40.00	-45.00
公允价值变动损益	16.42	-37.20	28.44	-24.84	其他	-246.71	-53.18	26.66	-32.35
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	28.48	-93.18	-13.34	-77.35
营业利润	371.32	1015.49	1103.34	1180.47	短期借款	80.16	-1011.03	0.00	0.00
其他非经营损益	-8.01	-13.42	-13.42	-13.42	长期借款	189.44	0.00	0.00	0.00
利润总额	363.32	1002.07	1089.92	1167.04	股权融资	108.88	0.00	0.00	0.00
所得税	35.99	99.27	107.98	115.62	支付股利	-44.12	-75.83	-170.12	-203.44
净利润	327.32	902.79	981.94	1051.43	其他	-131.06	-96.87	-41.36	-11.16
少数股东损益	-20.29	11.00	-28.02	-20.60	筹资活动现金流净额	203.31	-1183.73	-211.48	-214.59
归属母公司股东净利润	347.61	891.79	1009.96	1072.03	现金流量净额	573.48	-622.05	1498.61	1394.03
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	1999.71	1377.66	2876.27	4270.30	成长能力				
应收和预付款项	956.73	1243.07	1389.60	1461.10	销售收入增长率	10.25%	37.65%	9.26%	6.25%
存货	2345.35	3064.81	3321.22	3523.34	营业利润增长率	348.35%	173.48%	8.65%	6.99%
其他流动资产	139.41	458.81	328.89	440.84	净利润增长率	267.41%	175.81%	8.77%	7.08%
长期股权投资	169.44	169.44	169.44	169.44	EBITDA 增长率	28.80%	129.36%	3.64%	2.47%
投资性房地产	21.36	29.84	24.49	25.23	获利能力				
固定资产和在建工程	5717.30	4873.18	4027.43	3180.04	毛利率	20.72%	26.12%	26.89%	27.24%
无形资产和开发支出	383.69	356.87	328.15	302.05	三费率	9.55%	12.33%	12.02%	11.63%
其他非流动资产	1254.22	1254.16	1254.09	1254.02	净利率	6.25%	12.52%	12.46%	12.56%
资产总计	12987.22	12827.84	13719.58	14626.37	ROE	3.91%	9.86%	9.85%	9.72%
短期借款	1011.03	0.00	0.00	0.00	ROA	2.52%	7.04%	7.16%	7.19%
应付和预收款项	636.87	841.74	899.34	941.17	ROIC	4.30%	10.96%	11.68%	12.98%
长期借款	684.96	684.96	684.96	684.96	EBITDA/销售收入	16.54%	27.55%	26.13%	25.21%
其他负债	2287.23	2142.02	2164.33	2181.31	营运能力				
负债合计	4620.10	3668.72	3748.64	3807.44	总资产周转率	0.42	0.56	0.59	0.59
股本	882.34	887.63	887.63	887.63	固定资产周转率	0.94	1.40	1.84	2.43
资本公积	340.59	335.30	335.30	335.30	应收账款周转率	8.96	9.58	8.72	8.57
留存收益	6804.33	7620.29	8460.13	9328.72	存货周转率	1.79	1.86	1.72	1.70
归属母公司股东权益	7983.31	8764.31	9604.15	10472.74	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	93.11%	—	—	—
少数股东权益	383.81	394.81	366.79	346.19	资本结构				
股东权益合计	8367.12	9159.12	9970.94	10818.93	资产负债率	35.57%	28.60%	27.32%	26.03%
负债和股东权益合计	12987.22	12827.84	13719.58	14626.37	带息债务/总负债	66.91%	56.71%	55.50%	54.64%
					流动比率	2.62	5.45	6.55	7.65
					速动比率	1.49	2.73	3.80	4.87
					股利支付率	12.69%	8.50%	16.84%	18.98%
业绩和估值指标	2021A	2022E	2023E	2024E	每股指标				
EBITDA	866.17	1986.63	2058.89	2109.84	每股收益	0.39	1.00	1.14	1.21
PE	19.76	7.70	6.80	6.41	每股净资产	9.43	10.32	11.23	12.19
PB	0.82	0.75	0.69	0.64	每股经营现金	0.39	0.74	1.94	1.90
PS	1.31	0.95	0.87	0.82	每股股利	0.05	0.09	0.19	0.23
EV/EBITDA	7.63	3.14	2.31	1.59					
股息率	0.64%	1.10%	2.48%	2.96%					

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
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyryf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@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
	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
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@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	cyryf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn