

加快新材料转型步伐, 盈利能力未来可期

投资要点

- **事件:** 11月8日, 公司拟设立全资子公司“浙江锆赛新材料科技有限公司”(暂定名), 投资建设年产22.5万吨柱状电池专用外壳材料项目, 总投资额约14亿元。项目分两期建设, 其中一期工程建设期12个月, 建成年加工7.5万吨柱状电池外壳专用材料生产线, 二期工程建设期18个月, 建成年加工15万吨柱状电池外壳专用材料生产线。
- **未来供需偏紧海外企业扩产积极性不高, 预镀镍钢带国产化进程加快。** 目前全球预镀镍钢带产能约为20-30万吨, 预镀镍钢板全球前三大厂商份额占比近75%, 集中度较高。预计未来几年预镀镍钢带国产化进程将会加快, 在中国市场的行业竞争将更加激烈。一方面由于海外企业新日铁、东洋、韩国TCC扩产积极性不高, 镀镍钢板的产地逐渐向国内转移; 另一方面国外企业比国内企业规划建设周期长, 不包括前期准备在内, 国内项目建设周期大约在一年, 国外的项目建设周期在二年左右, 为国产替代创造了机会。
- **依托超薄精密不锈钢带经验, 抢占预镀镍先机。技术方面,** 公司曾在不锈钢上做预镀镍, 且供应给客户进行小批量的使用, 拥有充分的生产技术储备和经验, 同时, 公司增添了比较有经验的相关团队。**下游客户方面,** 公司生产的不锈钢主要应用于小型的扣式电池, 在国内市场, 公司供应的扣式电池数量份额占比较大, 与很多电池厂商都有较好的合作关系。**原材料方面,** 公司计划分两步走, 一是继续和海外的供应商进行合作, 采购进口材料进行使用; 二是开发国产产品保障后期的供应, 目前公司已和大型钢铁厂达成了一些共识, 决定进行上下游的合作, 同时一些大型钢铁企业自身也在研发相关原料。
- **积极布局新材料领域, 盈利能力未来可期。** 公司先后布局钛合金和预镀镍项目, 加快转型新材料领域步伐, 同时盈利能力将大幅提高。预镀镍产品毛利率较高, 预计公司投产后的毛利率约为20%, 毛利约3500元/吨, 净利约2500元/吨, 项目的盈利水平高于公司传统不锈钢冷轧加工和精密不锈钢业务。该项目将有利于提升公司盈利能力, 优化公司产品结构, 提高估值水平。
- **盈利预测与投资建议。** 预计2022/2023/2024年公司归母净利润分别为5.2/8.3/12.7亿元, 对应PE分别为19/12/8倍, 维持“买入”评级。
- **风险提示:** 原材料价格波动、项目投产不达预期、下游需求不及预期。

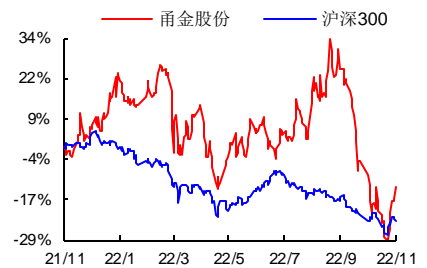
指标/年度	2021A	2022E	2023E	2024E
营业收入(百万元)	31365.97	42886.88	49713.21	60456.62
增长率	53.43%	36.73%	15.92%	21.61%
归属母公司净利润(百万元)	591.09	523.33	828.96	1266.73
增长率	42.62%	-11.46%	58.40%	52.81%
每股收益EPS(元)	1.75	1.55	2.45	3.75
净资产收益率ROE	16.31%	12.77%	17.13%	21.23%
PE	17	19	12	8
PB	2.69	2.39	2.04	1.67

数据来源: Wind, 西南证券

西南证券研究发展中心

分析师: 郑连声
执业证号: S1250522040001
电话: 010-57758531
邮箱: zlsns@swsc.com.cn
联系人: 黄腾飞
电话: 13651914586
邮箱: htengf@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)	3.38
流通A股(亿股)	1.64
52周内股价区间(元)	23.99-62.98
总市值(亿元)	100.63
总资产(亿元)	98.68
每股净资产(元)	15.43

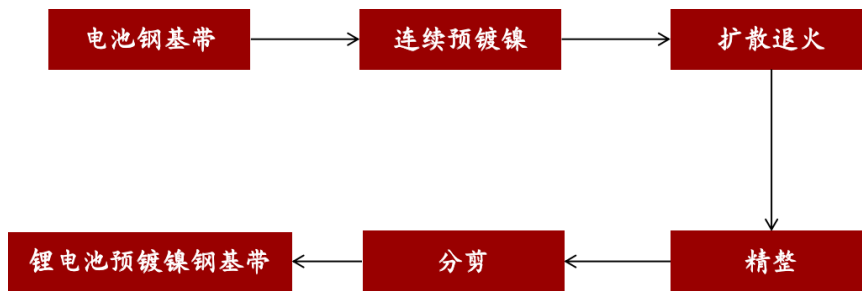
相关研究

1. 甬金股份(603995): 产能释放确定性仍强, 布局钛材拔高估值水平 (2022-11-03)
2. 甬金股份(603995): 持续推进产能释放, 业绩稳步增长 (2022-08-22)

1 预镀镍国产替代化未来可期，公司率先布局抢占份额

预镀镍是一种在电池壳冲压之前对基础钢材进行镀镍，再通过高温回火处理从而让钢层和镍层之间相互扩散渗透形成镍铁合金层的技术工艺。目前锂电池常用的外壳材料主要分为三种，分别为钢材、铝材、铝塑膜。圆柱形锂电池多采用具有较强物理稳定性的钢材材料作为外壳材质，为了防止电池正极活性材料对钢壳的氧化，生产企业通常采用镀镍的方式来保护钢壳的铁基体。比于早先普通电池钢带冲制成壳后进行滚镀，预镀镍钢带具有更好的镍层附着力，优异的镍层均匀性，良好的拉伸、承压能力，并且传统后镀镍钢壳在滚镀过程中，无法在钢壳内壁有效施镀，而预镀镍钢壳内壁具有稳定有效的镍层，在制备成钢壳后，具有更长的寿命和稳定性。

图 1：预镀镍钢基带生产流程

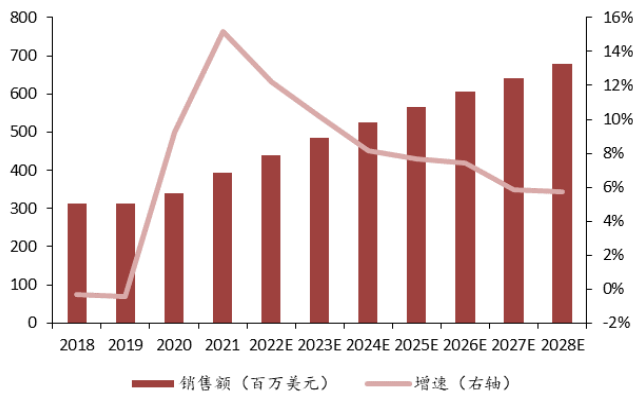


资料来源：东方电热公司公告，西南证券整理

2021 年，全球镀镍钢板市场销售额达到了 3.9 亿美元，预计 2028 年将达到 6.8 亿美元，年复合增长率为 7.5%，镀镍钢板的产量从 2017 年的 14 万吨增加到 2028 年的 29 万吨。从消费层面来说，目前中国是全球最大的消费市场，2021 年占有近 29% 的市场份额，之后是北美和欧洲，分别占有 20.2% 和 17.6%。预计未来几年，中国依旧增长最快，2022-2028 期间 CAGR 大约为 10.0%。

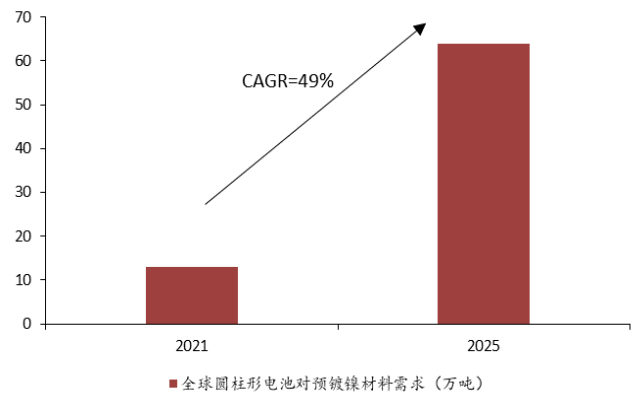
从预镀镍需求层面来说，2021 年，全球圆柱形电池对预镀镍材料需求约在 13 万吨，按目前新能源汽车的增速，未来几年预镀镍需求处于高增状态，预计 2025 年全球需求为 64 万吨，2021-2025 年复合增速为 49%，国内市场预镀镍材料需求保守估算预计不低于 30 万吨，未来国内预镀镍需求潜力较大。

图 2：2018-2028E 全球镀镍钢板市场销售额及增长率



数据来源：恒州博智，西南证券整理

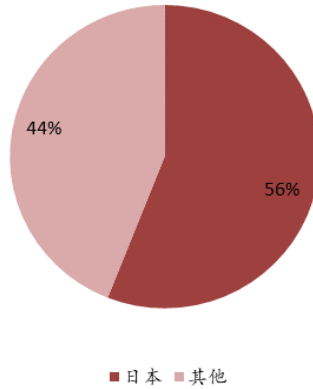
图 3：全球预镀镍需求



数据来源：东方电热投资者调研，西南证券整理

从供给层面来看，预镀镍钢板全球主要厂商包括东洋钢板、新日铁、中山市三美高新材料、湖南利德等，因其工艺壁垒高，市场相对集中。日本作为最大的生产国，根据恒州博智数据，2021年日本镀镍钢板产量约为10万吨，约占全球产量的56%。

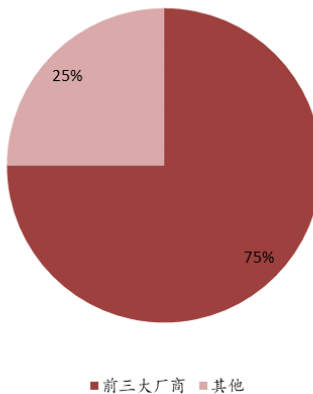
图 4：全球镀镍钢板产量格局



数据来源：恒州博智，西南证券整理

目前预镀镍钢板全球前三大厂商份额占比近75%，集中度较高。根据东方电热测算，全球预镀镍钢基带产能目前在20-30万吨左右。镀镍钢板的产地已经逐渐向国内转移，预计未来几年在中国市场的行业竞争将更加激烈。

图 5：全球镀镍钢板市场份额

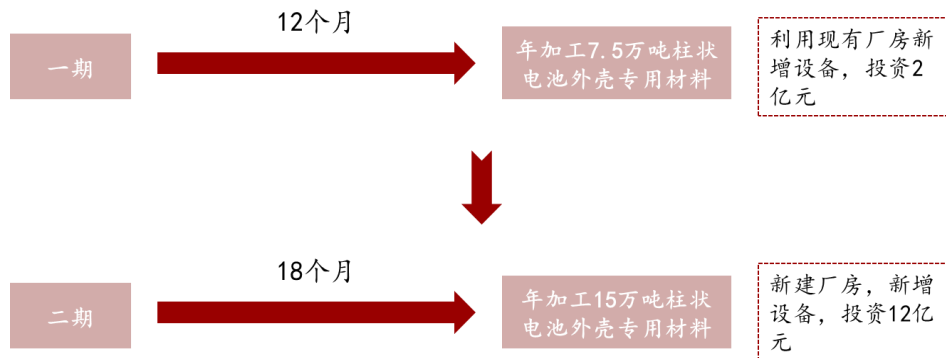


数据来源：恒州博智，西南证券整理

未来镀镍钢带将会供需紧张，国产替代机会较大。一方面，2022年7月新日铁已提出涨价，9月新日铁停产检修、扩产，但扩产的产能有限。同时，国外企业比国内企业规划建设周期要长，不包括前期准备在内，国内的项目建设周期大约为一年，国外的项目建设周期可能在二年左右。另一方面，新能源汽车市场快速增长，带动预镀镍材料需求增长，同时国内大厂要求加快预镀镍材料国产替代节奏，从侧面可以看出供需较为紧张。此外，4680电池的扩产，预镀镍渗透率提升，而海外企业新日铁、东洋、韩国TCC扩产积极性不高，为国产替代创造机会。

2022年11月8日，甬金股份设立全资项目公司“浙江镡赛新材料科技有限公司”（暂定名），依托公司在超薄精密不锈钢带生产领域积累的丰富生产经验，投资建设年产22.5万吨柱状电池专用外壳材料项目，总投资额约14亿元。项目分两期建设，其中一期工程建设期12个月，公司利用现有厂房、设备建成年加工7.5万吨柱状电池外壳专用材料生产线。二期工程建设期18个月，建成年加工15万吨柱状电池外壳专用材料生产线。该项目有利于丰富公司产品类别，优化产品结构，有利于提升公司盈利能力，推动公司可持续发展。

图6：公司柱状电池外壳专用材料产线规划



资料来源：公司公告，西南证券整理

公司具备预镀镍项目的技术经验。技术储备和经验方面，公司曾在不锈钢上做预镀镍，用于小型扣式电池，FPC镀铬电镀，且供应给客户进行小批量的使用，拥有比较充分的生产技术储备和经验，同时，公司增添了比较有经验的团队。下游客户方面，公司生产的不锈钢主要应用于小型的扣式电池，在中国市场上，公司供应的扣式电池的数量占到比较大的份额，与很多电池厂商都有较好的合作关系。原材料方面，公司计划分两步走，一是继续和海外的供应商进行接洽和联系，采购进口材料进行使用，二是开发国产的产品保障后期的供应，目前大型钢铁厂和公司已经达成了一些共识决定进行上下游的合作，同时一些大型的钢铁企业自身也在研发相关原料，比如宝钢BDCK。

2 盈利预测与估值

2.1 盈利预测

关键假设：

300系宽幅冷轧：根据公司募投项目投产节奏，考虑到公司产能提升较大且存货周转率较高，预计2022-2024年公司产能利用率分别为95%/95%/97%，对应销量分别为200/242/274万吨。根据原材料上涨趋势，预计2022-2024年单位售价分别提高15%/15%/2%，对应毛利率分别为2.5%/2.6%/3.0%。

400系宽幅冷轧：根据公司募投项目投产节奏，考虑到公司产能爬坡较快且存货周转率较高，预计2022-2024年公司产能利用率分别为100%/100%/100%，对应销量分别为28/34/61万吨。根据原材料上涨趋势，预计2022-2024年单位售价分别提高0%/1%/2%，对应毛利率分别为5.9%/6.9%/11.0%。

宽幅冷轧 300 系 BA: 根据去年数据, 假设 2022-2024 年收入和成本增速均为 5%, 毛利率均为 10.0%。

300 系精密冷轧: 根据公司募投项目投产节奏, 考虑到公司产能爬坡较快且存货周转率较高, 预计 2022-2024 年公司产能利用率分别为 100%/100%/100%, 对应销量分别为 10/12/16 万吨。根据原材料上涨趋势, 预计 2022-2024 年单位售价分别提高 10%/-3%/2%, 对应毛利率分别为 8.0%/9.1%/12.4%。

400 系精密冷轧: 根据公司募投项目投产节奏, 考虑到公司产能爬坡较快且存货周转率较高, 预计 2022-2024 年公司产能利用率分别为 95%/95%/100%, 对应销量分别为 20/26/35 万吨。根据原材料上涨趋势, 预计 2022-2024 年单位售价分别提高 0%/1%/3%, 对应毛利率分别为 5.4%/8.7%/12.0%。

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: 分业务收入及毛利率

单位: 亿元		2021A	2022E	2023E	2024E
300 系宽幅冷轧	收入	258.7	340.0	391.3	451.8
	增速	42.2%	31.4%	15.1%	15.5%
	毛利率	3.7%	2.5%	2.6%	3.0%
400 系宽幅冷轧	收入	20.7	25.8	31.4	57.4
	增速	184.1%	24.8%	21.4%	83.0%
	毛利率	11.0%	5.9%	6.9%	11.0%
宽幅冷轧 300 系 BA	收入	11.3	11.9	12.5	13.1
	增速	-	5.0%	5.0%	5.0%
	毛利率	10.8%	10.0%	10.0%	10.0%
300 系精密冷轧	收入	7.9	22.7	26.2	35.7
	增速	22.0%	188.5%	15.4%	36.0%
	毛利率	14.3%	8.0%	9.1%	12.4%
400 系精密冷轧	收入	8.3	21.3	28.3	38.7
	增速	23.7%	156.7%	32.7%	36.9%
	毛利率	11.7%	5.4%	8.7%	12.0%
其他业务	收入	6.7	7.2	7.4	7.9
	增速	222.5%	5.0%	5.0%	5.0%
	毛利率	20.9%	20.0%	20.0%	20.0%
合计	收入	313.7	428.9	497.1	604.6
	增速	53.4%	36.7%	15.9%	21.6%
	毛利率	5.3%	3.7%	4.0%	5.3%

数据来源: wind, 西南证券

2.2 相对估值

我们选取了行业中与甬金股份业务最为相近的两家公司久立特材、盛德鑫泰，2022-2024年平均 PE 为 38/23/18 倍。甬金股份未来最大的看点有两个：1) 公司作为国内 300 系冷轧不锈钢龙头，产品结构不断优化；2) 公司多项目稳步推进，产能持续释放，加速布局海外产能，成长性较高。结合对标公司的估值和目前甬金股份产能释放节奏，维持“买入”评级。

表 2：可比公司估值（截止至 11.9 收盘价）

证券代码	可比公司	股价（元）	EPS（元）				PE（倍）			
			2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
002318.SZ	久立特材	17.49	0.81	1.14	1.27	1.43	16.13	15.60	13.89	12.44
300881.SZ	盛德鑫泰	40.58	0.52	0.67	1.25	1.73	60.33	60.57	32.38	23.50
平均值							38.23	38.08	23.13	17.97
603995.SH	甬金股份	29.77	1.75	1.55	2.45	3.75	17.03	19.23	12.14	7.94

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	31365.97	42886.88	49713.21	60456.62	净利润	709.92	628.54	995.61	1521.39
营业成本	29708.60	41313.09	47709.04	57265.31	折旧与摊销	265.63	237.44	237.44	237.44
营业税金及附加	37.34	85.77	99.43	120.91	财务费用	36.73	211.63	246.32	356.67
销售费用	26.95	192.99	248.57	423.20	资产减值损失	-19.26	-21.19	-23.31	-25.64
管理费用	131.37	308.79	198.85	350.65	经营营运资本变动	-120.12	781.88	-1308.35	-1392.44
财务费用	36.73	211.63	246.32	356.67	其他	-46.99	3.79	26.03	28.13
资产减值损失	-19.26	-21.19	-23.31	-25.64	经营活动现金流净额	825.91	1842.08	173.73	725.54
投资收益	4.96	0.00	0.00	0.00	资本支出	-1873.93	20.00	0.00	0.00
公允价值变动损益	1.98	1.17	1.32	1.38	其他	114.87	2.18	0.98	1.49
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-1759.06	22.18	0.98	1.49
营业利润	871.83	796.98	1235.64	1966.91	短期借款	5.15	972.11	759.52	776.61
其他非经营损益	-0.67	8.85	8.87	8.92	长期借款	654.04	50.00	50.00	50.00
利润总额	871.16	805.83	1244.51	1975.83	股权融资	23.33	200.00	0.00	0.00
所得税	161.24	177.28	248.90	454.44	支付股利	-163.19	-118.22	-104.67	-165.79
净利润	709.92	628.54	995.61	1521.39	其他	872.95	-400.43	-196.93	-313.51
少数股东损益	118.83	105.21	166.65	254.66	筹资活动现金流净额	1392.28	703.46	507.92	347.31
归属母公司股东净利润	591.09	523.33	828.96	1266.73	现金流量净额	463.81	2567.73	682.63	1074.34
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	1720.96	4288.69	4971.32	6045.66	成长能力				
应收和预付款项	970.80	703.37	1275.50	2170.66	销售收入增长率	53.43%	36.73%	15.92%	21.61%
存货	1582.44	819.81	1328.54	1709.93	营业利润增长率	43.11%	-8.59%	55.04%	59.18%
其他流动资产	159.10	103.24	514.93	1226.82	净利润增长率	44.45%	-11.46%	58.40%	52.81%
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA 增长率	44.80%	6.12%	37.99%	48.95%
投资性房地产	10.64	10.64	10.64	10.64	获利能力				
固定资产和在建工程	4913.33	4716.81	4520.29	4323.77	毛利率	5.28%	3.67%	4.03%	5.28%
无形资产和开发支出	422.15	361.73	321.32	280.90	三费率	0.62%	1.66%	1.40%	1.87%
其他非流动资产	88.72	88.22	87.73	87.23	净利率	2.26%	1.47%	2.00%	2.52%
资产总计	9868.14	11092.52	13030.27	15855.61	ROE	16.31%	12.77%	17.13%	21.23%
短期借款	434.72	1406.83	2166.35	2942.96	ROA	7.19%	5.67%	7.64%	9.60%
应付和预收款项	1751.49	2118.46	2480.95	3033.15	ROIC	11.23%	9.69%	13.14%	16.29%
长期借款	939.00	989.00	1039.00	1089.00	EBITDA/销售收入	3.74%	2.91%	3.46%	4.24%
其他负债	2391.39	1656.92	1531.72	1622.66	营运能力				
负债合计	5516.60	6171.20	7218.02	8687.77	总资产周转率	3.90	4.09	4.12	4.19
股本	233.12	338.04	338.04	338.04	固定资产周转率	10.68	14.26	17.68	23.12
资本公积	1383.29	1478.37	1478.37	1478.37	应收账款周转率	127.23	148.17	139.73	70.86
留存收益	2019.13	2424.24	3148.53	4249.47	存货周转率	25.69	34.03	44.13	37.50
归属母公司股东权益	3742.39	4206.95	4931.24	6032.17	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	112.33%	—	—	—
少数股东权益	609.16	714.36	881.01	1135.67	资本结构				
股东权益合计	4351.54	4921.31	5812.25	7167.85	资产负债率	55.90%	55.63%	55.39%	54.79%
负债和股东权益合计	9868.14	11092.52	13030.27	15855.61	带息债务/总负债	40.26%	52.55%	56.15%	56.16%
					流动比率	1.28	1.46	1.61	1.74
					速动比率	0.82	1.26	1.35	1.47
					股利支付率	27.61%	22.59%	12.63%	13.09%
业绩和估值指标	2021A	2022E	2023E	2024E	每股指标				
EBITDA	1174.20	1246.04	1719.39	2561.01	每股收益	1.75	1.55	2.45	3.75
PE	17.03	19.23	12.14	7.94	每股净资产	11.07	12.45	14.59	17.84
PB	2.69	2.39	2.04	1.67	每股经营现金	2.44	5.45	0.51	2.15
PS	0.32	0.23	0.20	0.17	每股股利	0.48	0.35	0.31	0.49
EV/EBITDA	6.38	7.22	5.32	3.48					
股息率	1.62%	1.17%	1.04%	1.65%					

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	wywf@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyrf@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
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@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.cn
	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	cyrf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn