

硅谷银行事件对银行业的影响

投资要点

- **美国当地时间3月10日**，美国联邦存款保险公司（FDIC）发布声明，由于流动性不足和资不抵债，美国加州金融保护和创新部（DFPI）当日宣布关闭美国硅谷银行，并任命FDIC为破产管理人。**倒闭原因**：由于硅谷银行在2020-2021年间吸收大量短期企业存款投向众多的持有到期债券，资产负债期限错配严重。存款取出浪潮迫使硅谷银行低价贱卖大量债券资产造成了整体利润的进一步亏损，引爆了挤兑浪潮。
- **对美国银行业或产生一定冲击**：1.加息可能进一步影响资产负债期限错配较为严重且净息差收窄较快的银行。2.与雷曼兄弟破产对比，本质有很大不同，硅谷底层资产优良：雷曼事件由MBS引起，且很大部分属于第三级资产（Level3Assets），美国加息周期下地产泡沫破灭，穿透下资产失去价值；而硅谷银行是其资产负债期限错配且贷款投向过于集中，因连续加息客户集中赎回造成了挤兑事件，其穿透资产多为国债和高信用等级抵押贷款支持证券。3.华盛顿互惠银行，其储蓄存款余额1880亿美元中存款保险覆盖的金额为1430亿美元，储户基本集中在25万美元赔付范围内，最后被摩根大通收购，兑付了所有存款。而硅谷银行客户主要为硅谷创投企业，总存款规模约1731亿美元，未被保险覆盖的金额高达1515亿美元，且目前尚未有大银行意向收购，美联储已经通过相关救济方案，有望降低对部分硅谷初创企业的外溢冲击，但对美国银行业或产生一定冲击。
- **我国银行业经营稳健，对国内影响十分有限**：1.国内商业银行资产端以贷款为主占比68%以上，债券投资主要投向于国债、地方债和证金债等优质资产（约94%）。负债端以零售存款为主（约38%），企业存款为辅（约24%），同业负债比重较小（约4%）。2.从货币当局来看，国内货币政策仍以我为主，“总量要够，结构要准”，我国尚未进入加息周期。3.从贷款投向情况来看，国内商业银行贷款主要投向零售类贷款且行业投向较硅谷银行更为分散。4.从存款保险覆盖情况来看，硅谷银行仅23%的存款金额在保险范围内，而我国存款保险覆盖范围高达99%。
- 年初至3月10日，申万银行指数下跌2.97%，跑输沪深300指数5.01个百分点，差距与上周持平，在26个申万一级行业中排名第23。本周（3月6日-3月10日）仅农业银行收盘价上涨0.34%，银行板块中跌幅较小的有交通银行（-0.20%）、中国银行（-0.30%）、工商银行（-0.46%）、光大银行（-0.66%），跌幅较大的分别为杭州银行（-5.34%）、苏州银行（-6.37%）、平安银行（-8.05%）、招商银行（-8.42%）和宁波银行（-9.88%）。
- **投资建议**：当前信贷投放或继续保持高位，重点关注区域经济复苏强劲、经营能力突出的城商农商行，主要标的：成都银行、宁波银行、杭州银行。
- **风险提示**：宏观经济复苏不及预期、不良大面积暴露。

西南证券研究发展中心

分析师：叶凡

执业证号：S1250520060001

电话：010-57631106

邮箱：yefan@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源：Wind

基础数据

股票家数	42
行业总市值(亿元)	93319.62
流通市值(亿元)	60518.14
行业市盈率 TTM	4.8
沪深300市盈率 TTM	11.8

相关研究

1. 银行业周报 (2.27-3.3)：银行视角下2023年政府工作报告 (2023-03-08)
2. 银行业周报 (2.20-2.24)：银行视角下第四季度货币政策执行报告 (2023-02-28)
3. 银行业周报 (2.13-2.19)：新资本管理办法影响几何？ (2023-02-21)
4. 银行业周报 (2.6-2.12)：人民币贷款“开门红”，信贷高增或延续 (2023-02-13)
5. 银行业2023年投资策略：坚守三大主线，寒去万物生 (2023-01-02)
6. 银行板块估值创历史新低，多指标预示估值反弹，建议积极布局 (2022-11-28)

目 录

1 一周点评：硅谷银行事件对银行业的影响.....	1
1.1 硅谷银行关闭的原因.....	1
1.2 对美国银行业或产生一定冲击.....	4
1.3 总体来说我国银行业经营稳健，对国内影响十分有限.....	5
2 银行板块行情回顾.....	8
3 银行间资金和利率动向.....	9
4 投资建议.....	11
5 风险提示.....	11

图 目 录

图 1: 2022 美联储加息抬升了企业综合融资成本, 同时债券价格大幅下降	1
图 2: 美国 IPO 数量和代表科技股的纳斯达克指数	2
图 3: 硅谷银行近几年资产结构 (单位: 亿美元)	2
图 4: 硅谷银行近三年投资和久期情况	3
图 5: 2022 年硅谷银行贷款投向	3
图 6: 近几年硅谷银行负债结构 (单位: 亿美元)	4
图 7: 我国银行类机构资产端以贷款为主	5
图 8: 我国银行类机构债券投资主要是利率债	6
图 9: 我国银行类机构债券负债端以居民存款为主	6
图 10: 中美政策利率对比	7
图 11: 金融机构人民币贷款利率区间占比	7
图 12: 2023 年以来申万银行指数和沪深 300 指数涨跌幅	8
图 13: 部分申万一级行业涨跌幅对比	8
图 14: 部分银行 A 股涨跌幅对比	9
图 15: 银行间质押式回购市场成交量 vs R001	9
图 16: R001-DR001 vs GC001-R001	10
图 17: 6M 期和 1Y 期票据加权利率对比	11
图 18: 近三年同期票据利率走势情况	11

表 目 录

表 1: 2022 年固定收益类投资结构	3
表 2: 美国部分中小银行息差和利润情况 (单位: 亿美元)	5
表 3: 近一周商业银行同业存单发行情况统计	10

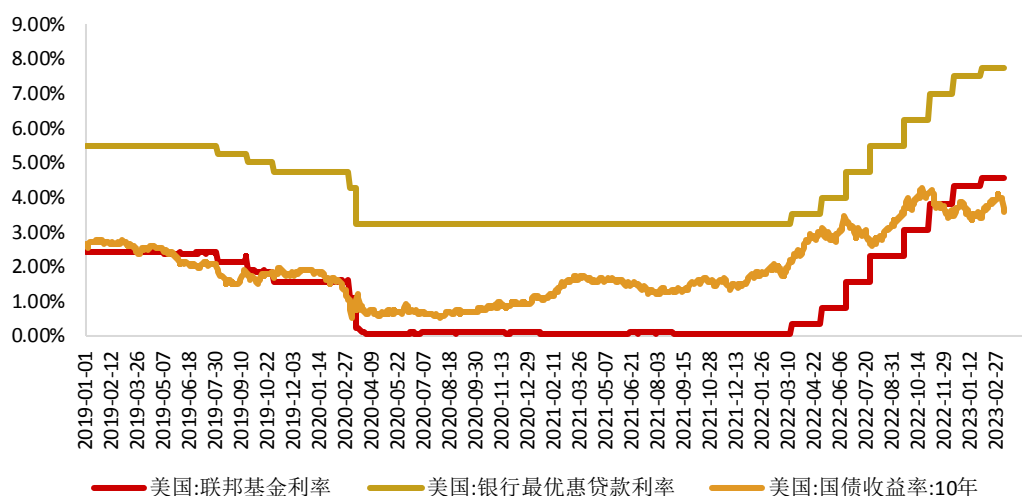
1 一周点评：硅谷银行事件对银行业的影响

美国当地时间 3 月 10 日，美国联邦存款保险公司（FDIC）发布声明，由于流动性不足和资不抵债，美国加州金融保护和创新部（DFPI）当日宣布关闭美国硅谷银行，并任命 FDIC 为破产管理人。在硅谷银行关闭期间，FDIC 会将所有受保存款转移至新创建的圣克拉拉存款保险国家银行（DINB）。硅谷银行的总部和所有分支机构将于 2023 年 3 月 13 日（下周一）重新开放，到时所有受保储户都将可以使用其受保存款。美东时间 3 月 12 日下午 6 点 15，美国财政部、美联储和美国联邦存款保险公司（FDIC）发表联合声明，表示经过各部门讨论并通过总统协商之后决定，将全额保护硅谷银行所有储户的存款，从 3 月 13 日星期一开始，储户将可以使用他们账户里所有的钱。同时，与硅谷银行倒闭相关的任何损失都不会由纳税人承担。

1.1 硅谷银行关闭的原因

原因：美联储快节奏加息→硅谷银行持有到期债券贬值&主要客户科创型公司融资紧张大量取出存款→硅谷银行需贱卖债券等资产偿还储户存款→银行严重亏损→挤兑。从银行资产负债管理角度分析，主要是资产负债期限错配叠加资产集中度较高、加息周期下利率风险引发的严重流动性风险事件。

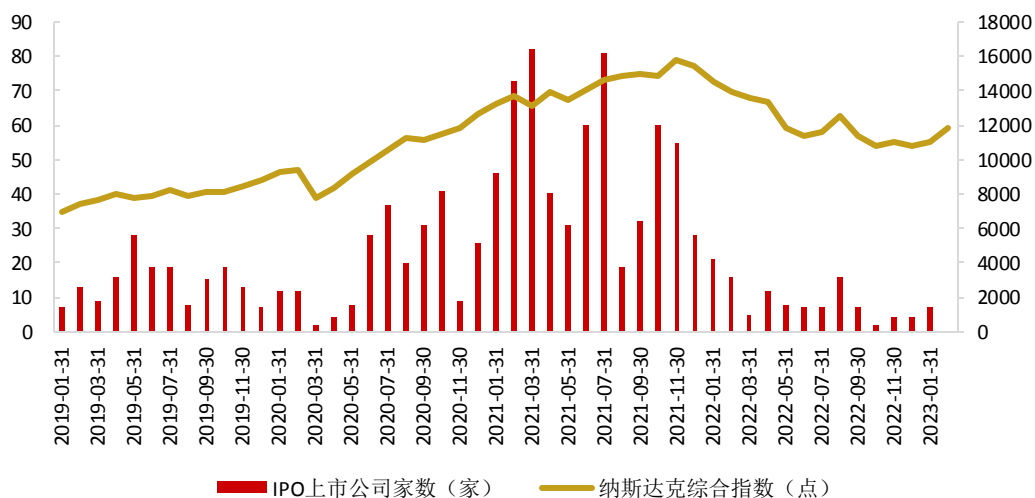
图 1：2022 美联储加息抬升了企业综合融资成本，同时债券价格大幅下降



数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

从 IPO 数量和代表科创型上市银行的纳斯达克指数来看，进入 2022 年随着美联储的转向，IPO 数量明显转弱，纳斯达克指数同步走弱。随着加息的逐步推进，科创型公司股权融资，发债融资和信贷融资成本逐渐走高，硅谷众多科创型公司转向消耗存款。由于硅谷银行在 2020-2021 年间吸收大量短期企业存款投向众多的持有到期债券，资产负债期限错配严重。存款取出浪潮迫使硅谷银行低价贱卖大量债券资产造成了整体利润的进一步亏损，引爆了挤兑浪潮。

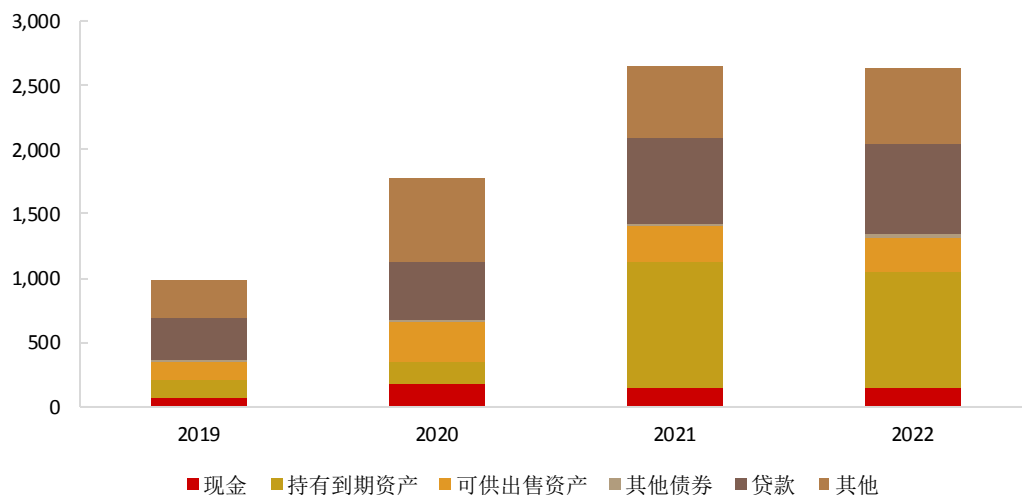
图 2：美国 IPO 数量和代表科技股的纳斯达克指数



数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

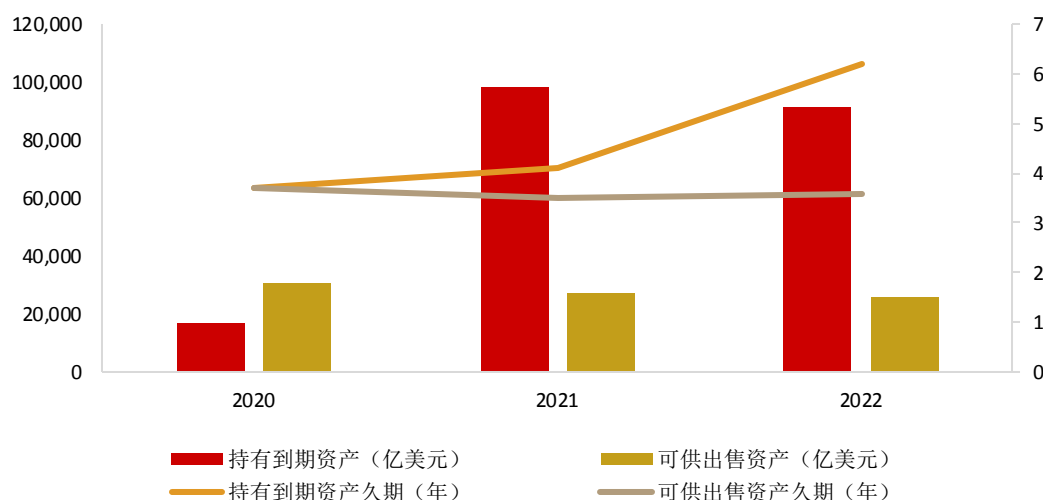
从资产结构来看，硅谷银行主要资产投向了固定收益类资产，可供出售金融资产和持有到期金融资产比例远超贷款类资产。其中可供出售金融资产和持有到期金融资产主要投向了美国国债和 MBS 债券。且绝大多数为 2021 年低利率阶段高价配置。硅谷银行缓解息差的快速收窄，不断拉长资产久期。

图 3：硅谷银行近几年资产结构（单位：亿美元）



数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

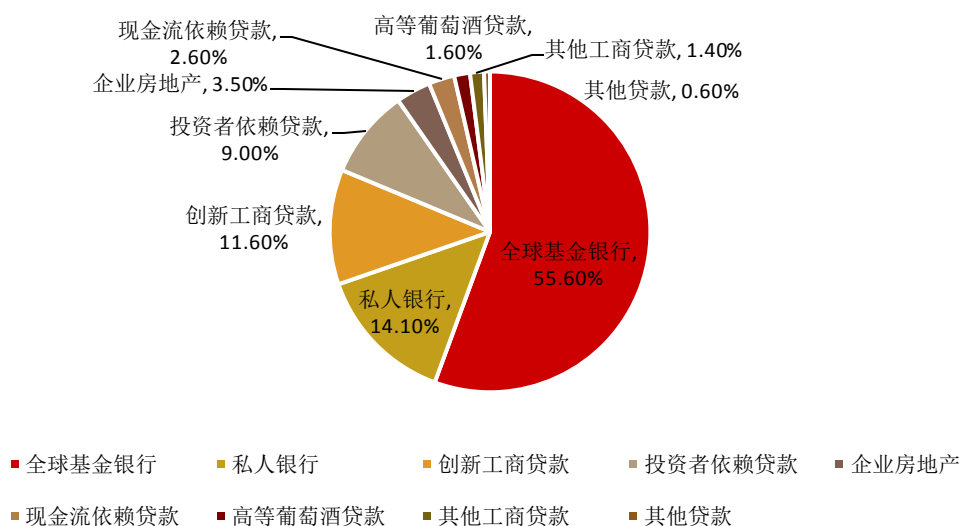
图 4：硅谷银行近三年投资和久期情况



数据来源：同花顺 iFinD，西南证券整理

从贷款投向来看，高度集中与与硅谷高度绑定的科创型公司。其贷款的前三大投向为全球基金银行、私人银行和创新工商贷款，占比高达 81.3%；从固定收益类投资组合来看，可供交易金融资产主要投向美国国债和 MBS、CMBS，持有到期金融资产主要是 MBS 和 CMBS。

图 5：2022 年硅谷银行贷款投向



数据来源：同花顺 iFinD，西南证券整理

表 1：2022 年固定收益类投资结构

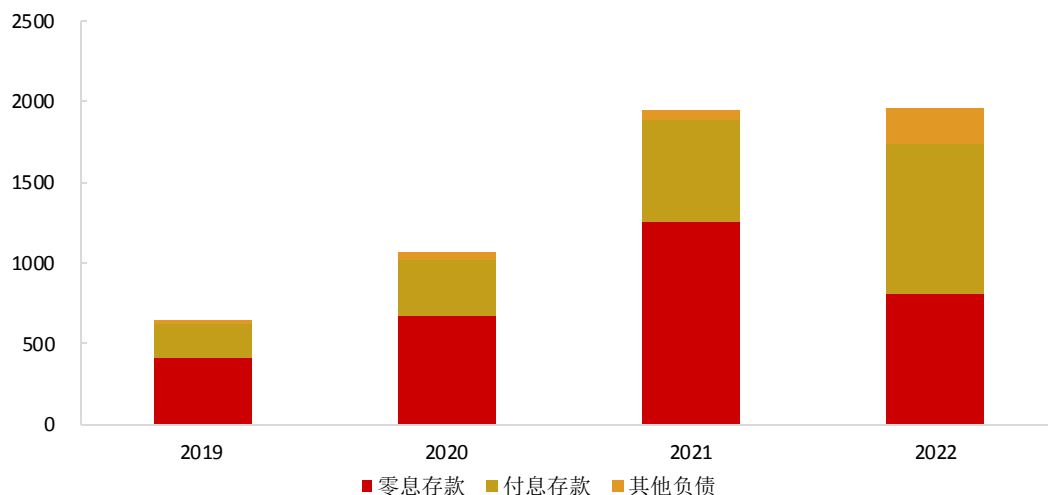
类别	余额
可供交易债券	26069
U.S. Treasury securities	16,135
U.S. agency debentures	101
Foreign government debt securities	1088

类别	余额
Agency-issued MBS	6603
Agency-issued CMO—fixed rate	678
Agency-issued CMBS	1464
持有到期债券	91321
U.S. agency debentures	486
Agency-issued MBS	57705
Agency-issued CMO—fixed rate	10461
Agency-issued CMO—variable rate	79
Agency-issued CMBS	14471
Municipal bonds and notes	7416
Corporate bonds	703

资料来源：公司公告，西南证券整理

从负债结构来看，硅谷银行主要负债中于零息存款占比较大，且公司公告称存款主要来自技术、生命科学、医疗保健和私募股权、风险投资行业的商业客户，同时从 SVB 私人客户（包括高级葡萄酒行业商业客户）处获得存款，硅谷银行存贷款高度集中于某些特定客户群体。2022 年随着整体科技创投的萎靡，硅谷银行无息存款余额负增明显。

图 6：近几年硅谷银行负债结构（单位：亿美元）



数据来源：同花顺 iFinD，西南证券整理

1.2 对美国银行业或产生一定冲击

1. 加息可能进一步影响资产负债期限错配较为严重且净息差收窄较快的银行。2. 与雷曼兄弟破产对比，本质有很大不同，硅谷底层资产优良：雷曼事件由 MBS 引起，且很大部分属于第三级资产（Level 3 Assets），美国加息周期下地产泡沫破灭，穿透下资产失去价值；而硅谷银行是其资产负债期限错配且贷款投向过于集中，因连续加息客户集中赎回造成了挤兑事件，其穿透资产多为国债和高信用等级抵押贷款支持证券。盛顿互惠银行资产规模 3070 亿美元，客户主要为一般居民，其储蓄存款余额 1880 亿美元中存款保险覆盖的金额为

1430 亿美元，储户基本集中在 25 万美元赔付范围内，最后被摩根大通收购，兑付了所有存款。而硅谷银行客户主要为硅谷创投企业，总存款规模约 1731 亿美元，未被保险覆盖的金额高达 1515 亿美元，且目前尚未有大银行意向收购，美联储已经通过相关救济方案，有望降低对部分硅谷初创企业的外溢冲击，但对美国银行业或产生一定冲击。

表 2：美国部分中小银行息差和利润情况（单位：亿美元）

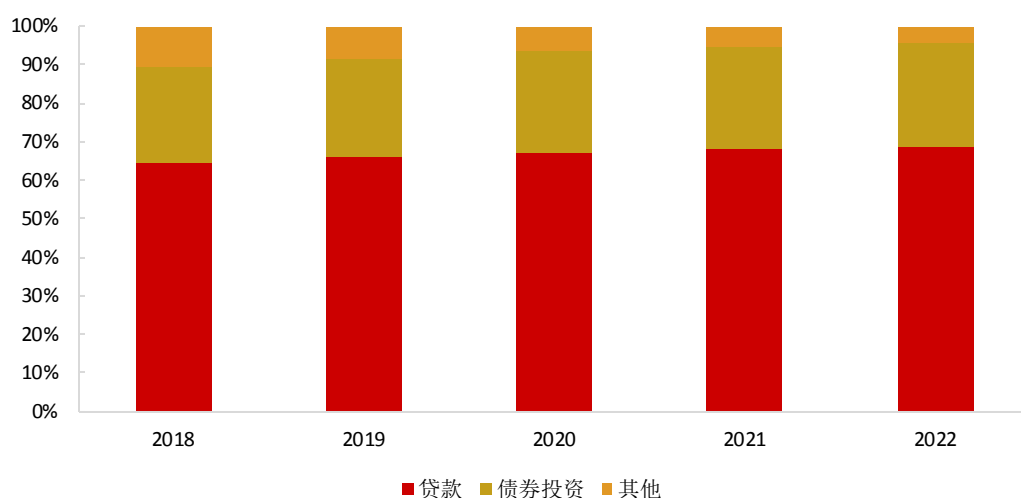
银行名称	2022 年净息差	息差较 Q3	息差同比	2022 年净利润	息差收窄 50BP 下净利润损失
Customers Bancorp Inc	2.61	-0.49	-1.42	2.28	-1.0
First Republic Bank	2.28	-0.25	-0.22	16.65	-10.6
Sandy Spring Bancorp Inc	3.1	-0.24	-0.19	1.66	-0.7
New York Community Bancorp Inc	2.1	0.04	-0.11	6.5	-4.5
First Foundation Inc	2.35	-0.63	-0.07	1.11	-0.7
Ally Financial Inc	4.04	-0.16	-0.05	17.14	-9.6
Dime Community Bancshares Inc	2.98	-0.22	-0.03	1.53	-0.7
Pacific Premier Bancorp Inc	3.34	0	-0.07	3.84	-1.1
Prosperity Bancshares Inc	2.72	-0.06	0.07	5.25	-1.9
Columbia Financial Inc	2.69	-0.09	0.09	0.86	-0.5

资料来源：公司公告，西南证券

1.3 总体来说我国银行业经营稳健，对国内影响十分有限

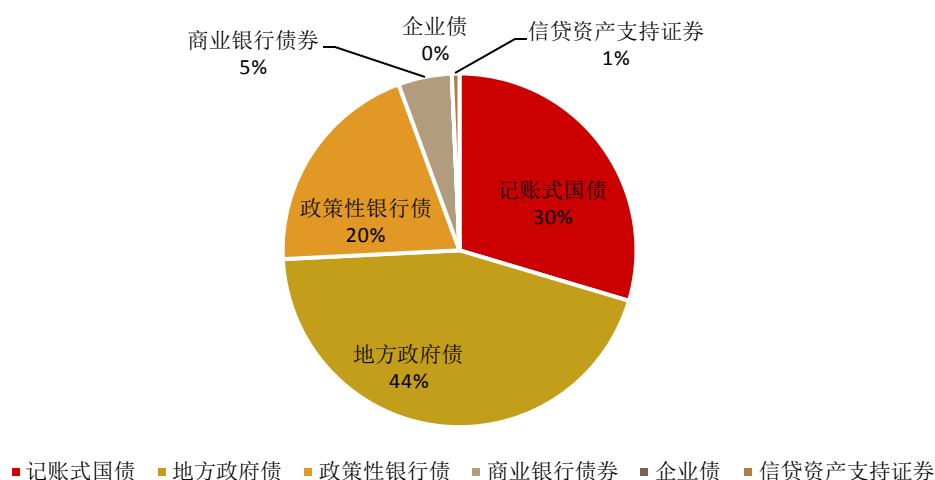
国内商业银行资产端以贷款为主占比 68% 以上，债券投资主要投向于国债、地方债和证金债等优质资产（约 94%）。负债端以零售存款为主（约 38%），企业存款为辅（约 24%），同业负债比重较小（约 4%）。

图 7：我国银行类机构资产端以贷款为主



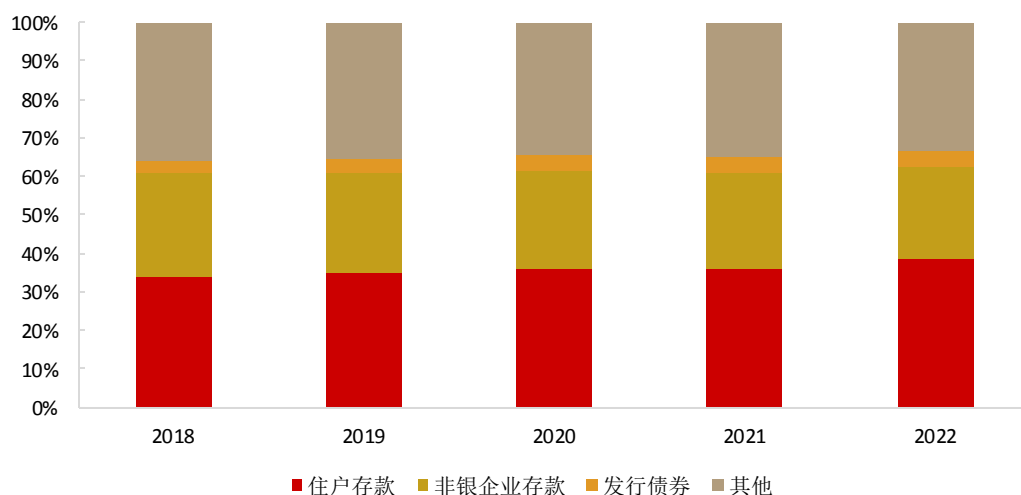
数据来源：同花顺 iFinD，西南证券整理

图 8：我国银行类机构债券投资主要是利率债



数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

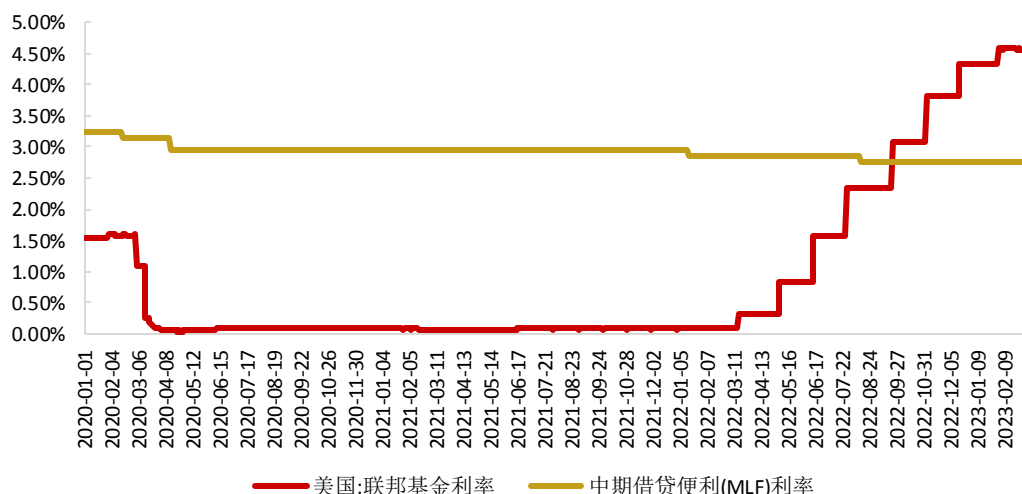
图 9：我国银行类机构债券负债端以居民存款为主



数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

从货币当局来看，国内货币政策仍以我为主，刘国强副行长表示今年货币政策要坚持“总量要够,结构要准”。政府工作报告指出“稳健的货币政策要精准有力。保持广义货币供应量和社融规模增速同名义经济增速基本匹配，支持实体经济发展。”我国尚未进入加息周期。

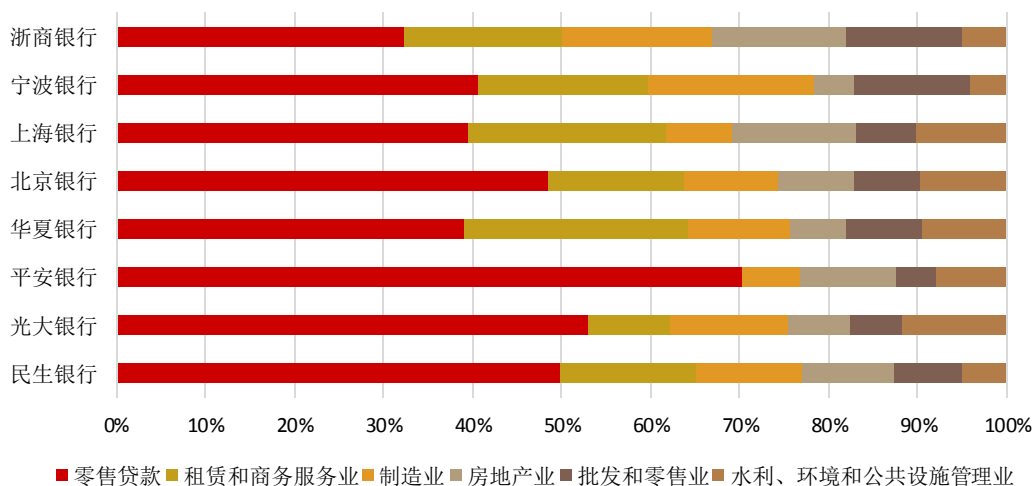
图 10：中美政策利率对比



数据来源: Wind, 人民银行, 西南证券整理

从贷款投向情况来看, 硅谷银行资产主要投向全球基金银行 (55.60%)、私人银行 (14.10%)、创新工商贷款 (11.60%)、投资者依赖贷款 (9.00%)、企业房地产 (3.50%)。硅谷银行为美国第 16 大银行, 以我国资产规模 10-20 位的 8 家商业银行进行对比, 样本银行贷款主要投向零售类贷款且行业投向较硅谷银行更为分散。

图 11：金融机构人民币贷款利率区间占比



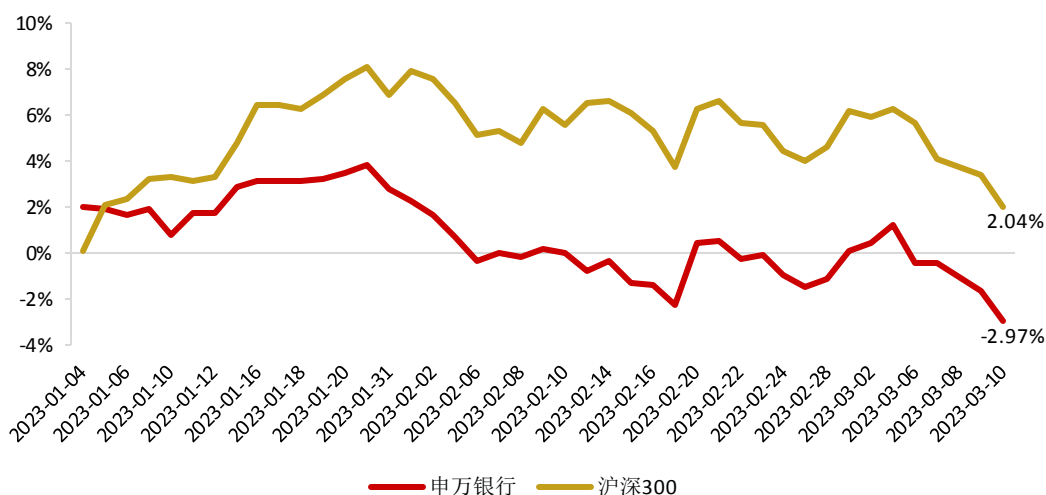
注, 因部分行未披露相关数据, 因此样本一共 8 家行; 数据来源: Wind, 西南证券整理

从存款保险覆盖情况来看, 硅谷银行仅 23% 的存款金额在保险范围内, 而我国存款保险覆盖范围更广, 根据易纲行长答记者问 “目前全国所有存款类金融机构, 他们都加入了存款保险, 存款保险能够为 99% 以上的存款人提供全额保障。”

2 银行板块行情回顾

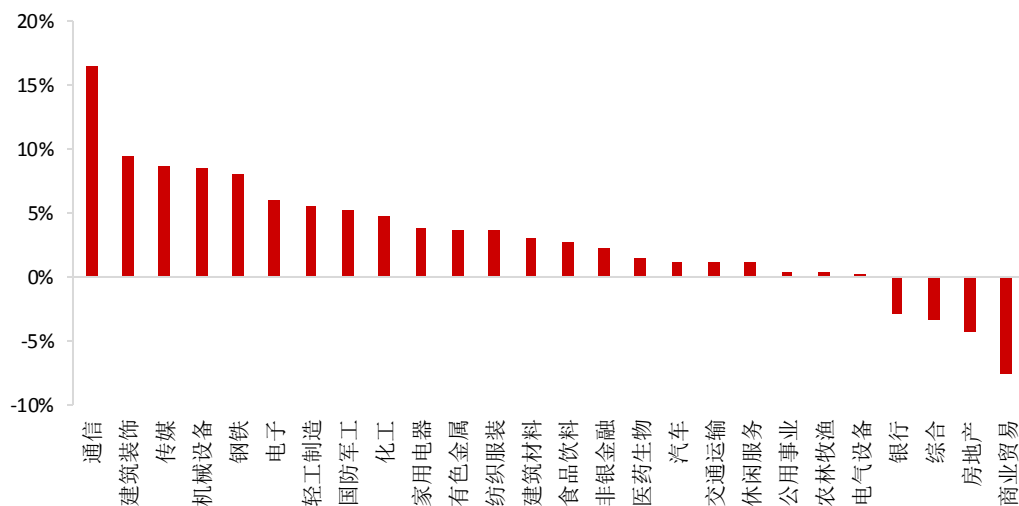
年初至3月10日，申万银行指数下跌2.97%，跑输沪深300指数5.01个百分点，差距与上周持平，在26个申万一级行业中排名第23。本周（3月6日-3月10日）仅农业银行收盘价上涨0.34%，银行板块中跌幅较小的有交通银行（-0.20%）、中国银行（-0.30%）、工商银行（-0.46%）、光大银行（-0.66%），跌幅较大的分别为杭州银行（-5.34%）、苏州银行（-6.37%）、平安银行（-8.05%）、招商银行（-8.42%）和宁波银行（-9.88%）。

图 12：2023 年以来申万银行指数和沪深 300 指数涨跌幅



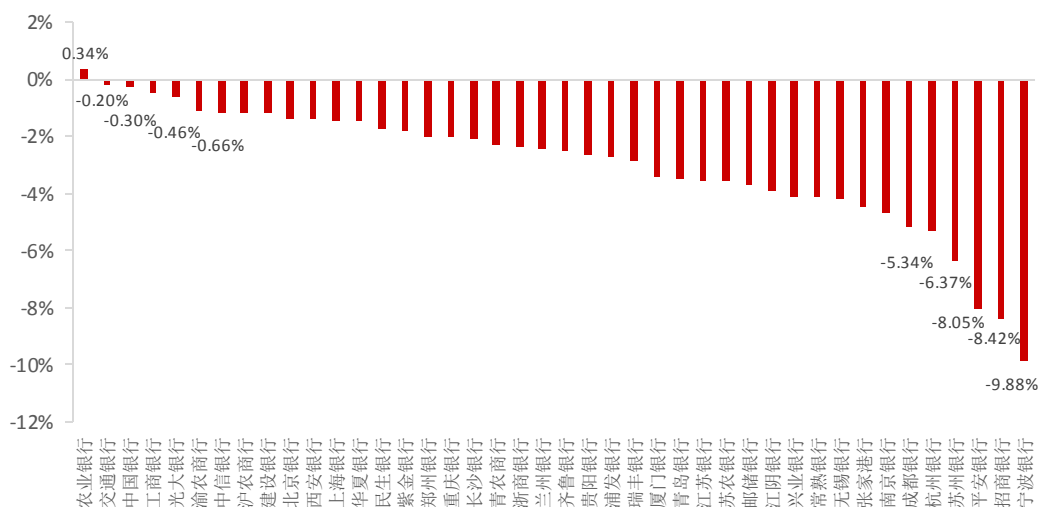
数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

图 13：部分申万一级行业涨跌幅对比



数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

图 14：部分银行 A 股涨跌幅对比

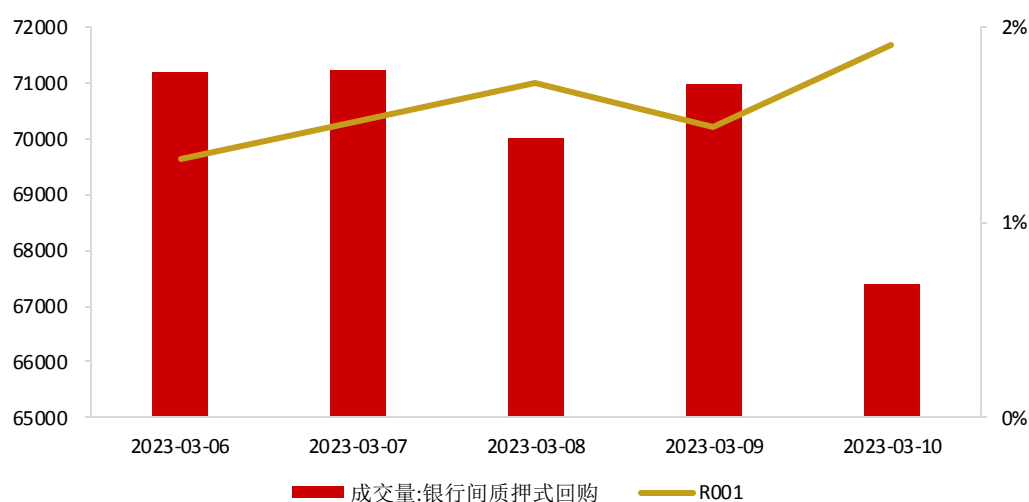


数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

3 银行间资金和利率动向

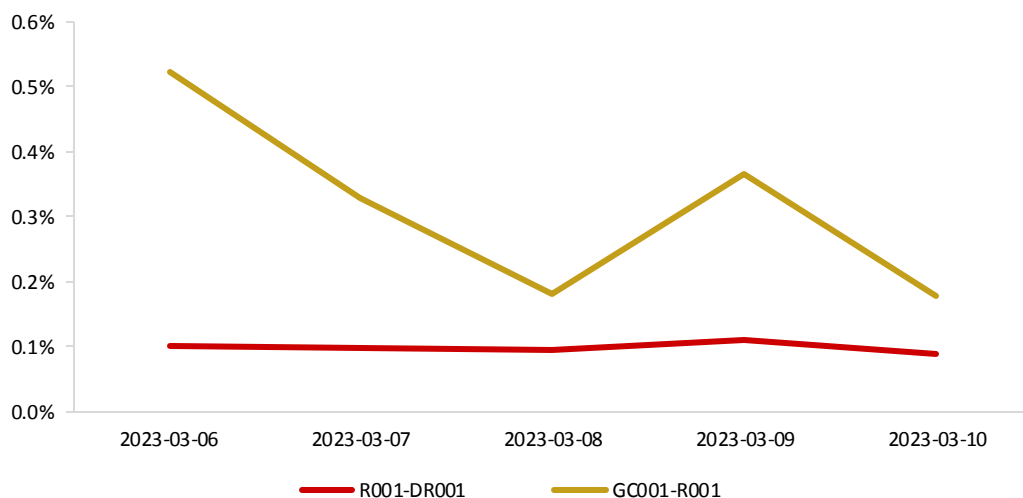
资金面有收紧趋势，资金利率有所回升。资金方面，本周（3月6日-3月10日）央行公开市场 7D 期逆回购操作 320 亿元，到期 10150 亿元，净回笼 9830 亿元，预计下周到期 320 亿元。银行间质押式回购市场成交量中位数 7.10 万亿，整周波动不显著。利率方面，截至 3 月 10 日，DR001、DR007 分别为 1.81%、2.03%，较上周分别上涨 55BP 和 11BP。R001、R007 分别为 1.90%、2.17%，较上周分别上涨 54BP 和 14BP。10 年期国债到期收益率为 2.87%，较上周下降 4BP。R001 与 DR001 价差中位数 10BP，下行 1BP；GC001 与 R001 价差中位数 33BP，下行 27BP。

图 15：银行间质押式回购市场成交量 vs R001



数据来源：同花顺iFinD，西南证券整理

图 16: R001-DR001 vs GC001-R001



数据来源: 同花顺iFinD, 西南证券整理

银行同业存单发行利率保持高位震荡。3月6日至3月10日, 商业银行发行同业存单合计8041亿元, 环比增加4156亿元。截至3月10日, 1年期固定利率同业存单发行利率为2.84%, 环比持平, 高于1年期MLF利率, 6个月期固定利率同业存单发行利率为2.73%, 较上周上升2BP。

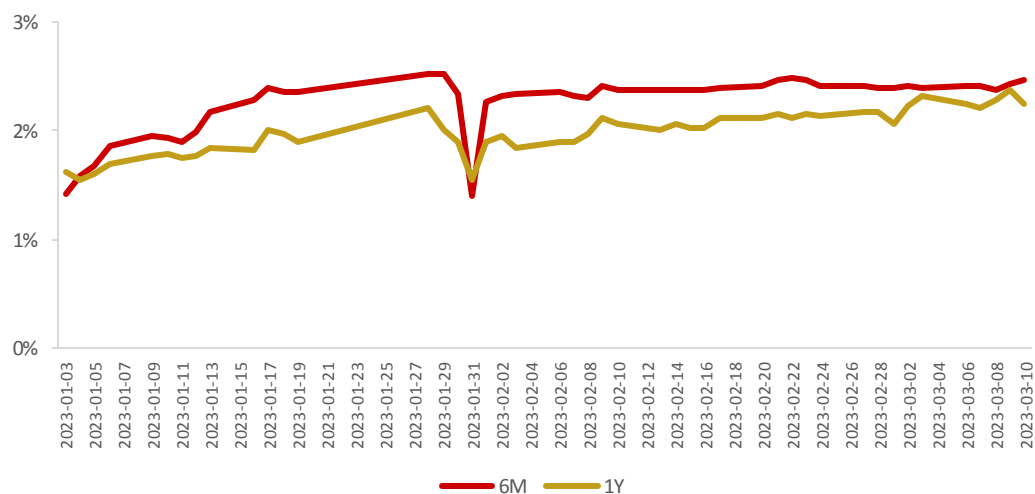
表 3: 近一周商业银行同业存单发行情况统计

银行类型	加权利率(%)		发行量(亿元)	
	本周	环比	本周	环比
国有商业银行	2.63	-5	2398	788
股份制商业银行	2.66	-2	2830	1495
城市商业银行	2.66	4	2072	1498
农村商业银行	2.67	0	626	291
民营银行	-	-	-	-
外资银行	2.73	11	115	84
其他	-	-	-	-
合计	2.65	-1	8041	4156

数据来源: 同花顺iFinD, 西南证券整理

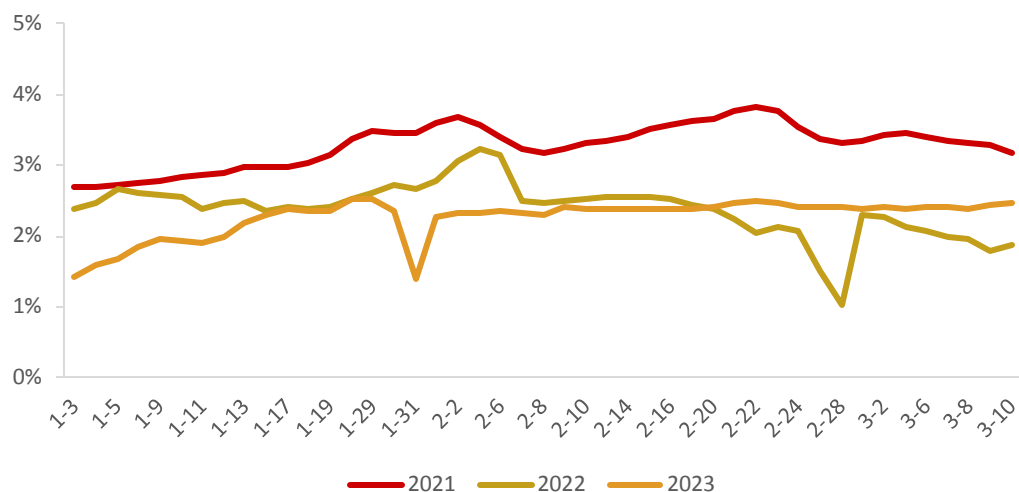
信贷投放或保持高位, 票据利率高位震荡。截至3月10日, 6M国股银票转贴现利率2.47%, 较上周上升8BP, 1Y国股银票转贴现利率2.25%, 较上周下降8BP。

图 17: 6M 期和 1Y 期票据加权利率对比



数据来源: Wind, 西南证券整理

图 18: 近三年同期票据利率走势情况



数据来源: Wind, 西南证券整理

4 投资建议

当前信贷投放或继续保持高位, 重点关注区域经济复苏强劲、经营能力突出的城商农商行, 主要标的: 成都银行、宁波银行、杭州银行。

5 风险提示

宏观经济复苏不及预期、不良大面积暴露。

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	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	王昕宇	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	cyrif@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyf@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	谭世泽	销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	卞黎旸	销售经理	13262983309	13262983309	bly@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
	杨薇	高级销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	胡青璇	销售经理	18800123955	18800123955	hqx@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	cyrif@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn