

## 行业景气延续，产能扩张驱动增长

### 投资要点

- 业绩摘要：**公司发布2022年业绩。全年公司实现营收11.3亿元，同比增长45.4%。实现归母净利润2.4亿元，同比增长136.9%。单季度来看，2022Q4公司实现营收2.7亿元，同比增长22.4%；实现归母净利润0.3亿元，同比增长0.6%。
- 盈利能力提升，费控优化。**公司毛利率为27.4%，同比增长6.2pp，主要受益于高毛利率产品占比提升带动。分品类来看，2022年帐篷/睡袋/服装/背包毛利率分别为28.2%/31%/20.4%/14.7%，分别同比+3.1pp/+6.9pp/+2.9pp/-0.9pp，主营帐篷、睡袋及服装类产品盈利能力均有所提升。分地区来看，国内/国外毛利率分别为19.2%/27.4%，分别同比-2.2pp/+6.4pp。费用率方面，2022年总费率为3%，同比下降3.7pp，其中销售费用率/管理费用率/研发费用率/财务费用率分别为0.7%/2.9%/2.6%/-3.2%，分别同比+0.1pp/-0.01pp/+0.1pp/-3.9pp，财务费用率下降主要系汇兑净收益增加所致。综合来看公司净利率为21.2%，同比增加8.2pp。
- 帐篷增长亮眼，背包服装量价齐升。**分产品来看，2022年帐篷/睡袋/服装/背包分别实现营收5.9亿元/2.8亿元/1.8亿元/0.5亿元，分别同比增长89.8%/9%/15.4%/44.3%；营收占比分别为52.2%/24.8%/16.2%/4.2%。按量价分拆来看，帐篷销量96.9万件，均价605.8元/件，分别同比+9%/+42.7%；睡袋销量155.1万件，均价179.9元/件，分别同比+9%/-5.6%；服装销量61.8万件，均价294.5元/件，分别同比+11.9%/+3.1%；背包销量61.9万件，均价77.5元/件，分别同比+42.6%/+1.9%。
- 海外客户订单旺盛驱动外销表现亮眼。**分地区来看，22年公司境内/境外分别实现营收0.2亿元/11.1亿元，分别同比增长48.4%/45.5%，营收占比分别为1.4%/98.6%。外销表现亮眼主要受益于公司海外客户订单旺盛，其中公司前五大客户贡献销售额8.2亿元，同比增长42.1%，占总营收比重达73.6%，其余海外客户贡献营收2.9亿元，同比增长61.1%。
- 户外装备龙头，产能扩张驱动增长。**公司深耕户外行业20余年，凭借在产能、研发方面优势实现与国外优质客户深度绑定，客户粘性高，订单稳定性强。展望来看，在户外行业高景气度带动下，下游需求高增无虞，同时考虑到公司募投项目达产有望带来帐篷/睡袋产能分别较21年增长81.6%/21.9%，随着产能逐步释放，有望驱动业绩高速增长。
- 盈利预测与投资建议。**预计2023-2025年EPS分别为3.84元、4.56元、5.23元，对应PE分别为13倍、11倍、9倍。考虑到公司作为户外装备制造龙头，优质客户资源充沛，未来随着募投产能逐步释放有望带动业绩快速增长，参考可比公司估值，首次覆盖给予公司“持有”评级。
- 风险提示：**原材料价格波动的风险，汇率波动的风险，产能扩张不及预期的风险，行业竞争加剧的风险。

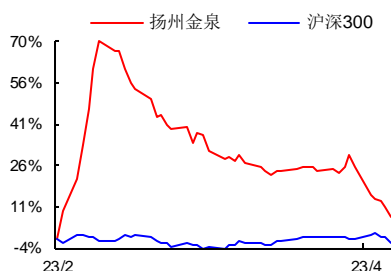
指标/年度	2022A	2023E	2024E	2025E
营业收入(百万元)	1127.94	1288.71	1473.91	1664.39
增长率	45.42%	14.25%	14.37%	12.92%
归属母公司净利润(百万元)	239.44	256.98	305.22	350.58
增长率	136.86%	7.33%	18.77%	14.86%
每股收益EPS(元)	3.57	3.84	4.56	5.23
净资产收益率ROE	33.30%	26.61%/4.59%		22.57%
PE	14	13	11	9
PB	4.62	3.44	2.68	2.14

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  
联系人：周铁  
电话：18798688288  
邮箱：zhoutyf@swsc.com.cn

### 相对指数表现



数据来源：聚源数据

### 基础数据

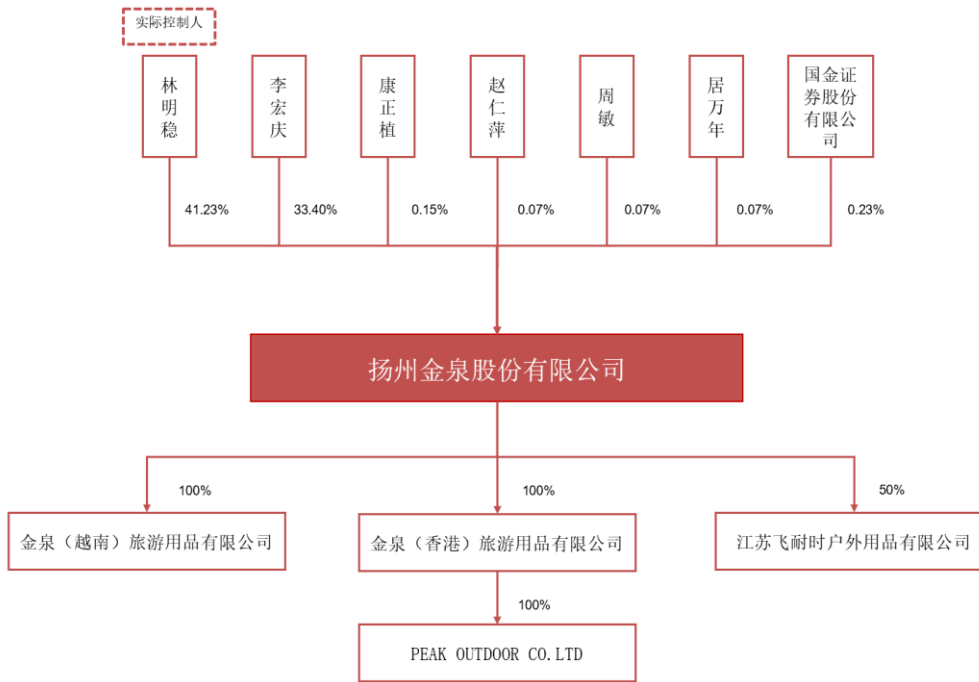
总股本(亿股)	0.67
流通A股(亿股)	0.17
52周内股价区间(元)	44.7-76.2
总市值(亿元)	31.54
总资产(亿元)	6.64
每股净资产(元)	9.42

### 相关研究

## 1 户外露营代工龙头，产能释放增长可期

公司成立于 1998 年，是国内领先的户外装备制造商，主要从事户外用品的研发、设计、生产和销售，主要产品为帐篷、睡袋、户外服装、背包等户外用品；公司主要以 ODM/OEM 的模式为全球客户提供高品质户外用品，与国际知名品牌 The North Face、Fjallraven、Coleman 等建立长期稳定合作关系。

图 1：公司股权结构



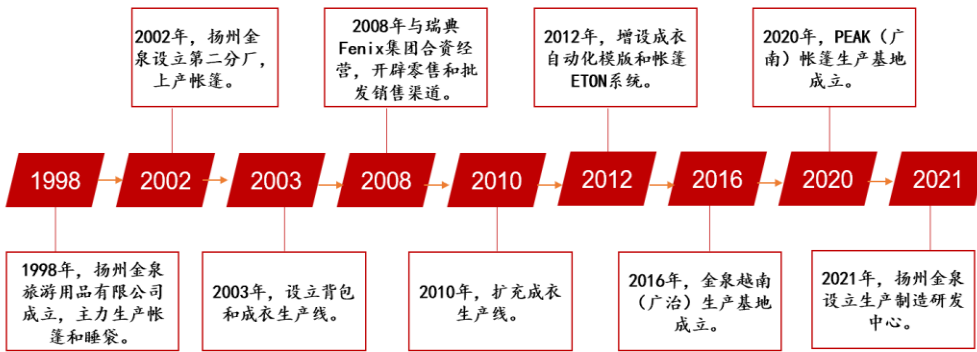
数据来源：公司公告，西南证券整理

公司深耕户外装备制造 20 余年，发展历程大致分为以下三个阶段：

**初创起步阶段（1998-2007 年）：**扬州金泉旅游用品有限公司于 1998 年成立，主力生产帐篷和睡袋。2002 年，公司在扬州金泉设立第二分厂，生产帐篷。2003 年，公司开始设立背包和成衣生产线。

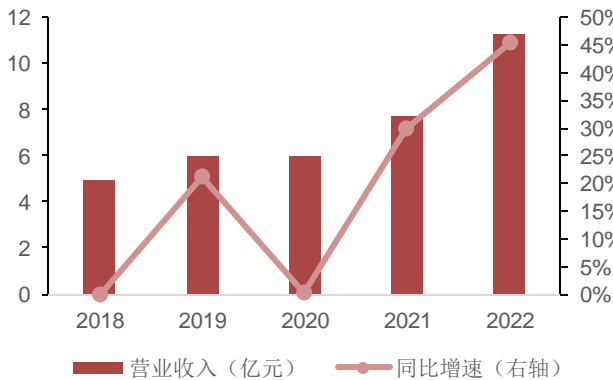
**业务拓展阶段（2008-2015 年）：**2008 年，公司与瑞典 Fenix 集团合资经营，开辟零售和批发销售渠道。2010 年，公司开始扩充成衣生产线。2012 年，公司增设成衣自动化模板和帐篷 ETON 系统。2015 年，公司增设压胶机设备。

**产能扩张阶段（2016-至今）：**2016 年，金泉越南（广治）生产基地成立。2020 年，PEAK（广南）帐篷生产基地成立。2021 年，扬州金泉设立生产制造研发中心。如今在中国和越南一共建立了四个生产基地，拥有帐篷，睡袋，户外夹克，羽绒服，背包等户外装备的生产线。2023 年 2 月，公司登陆上交所上市，募集资金主要用于生产线技术改造，预计项目完成后会增加年产 25 万定帐篷产能和年产 35 万条睡袋产能。

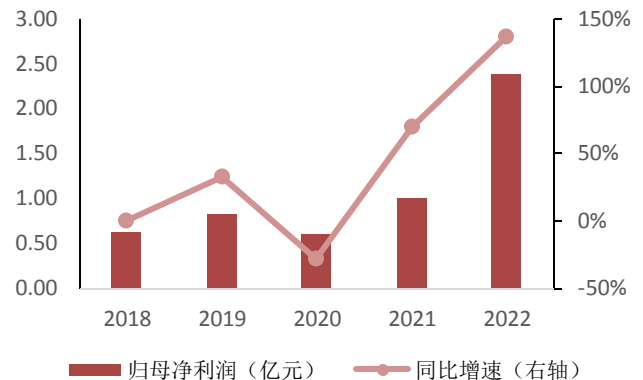
**图 2：公司发展历程**


数据来源：公司官网，西南证券整理

**业绩加速增长，22 年营收破十亿。**2018-2022 年公司营业收入从 4.9 亿元增长到 11.3 亿元，GAGR 达到 23.1%。其中 2022 年营收较上年同期增长 45.4%，业绩表现亮眼。主要受益于公司户外装备产品持续得到客户认可，订单旺盛。利润端来看，公司归母净利润从 2018 年 0.6 亿元增长到 2022 年 2.4 亿元，GAGR 达到 39.6%，2022 年同比增长 136.9%。

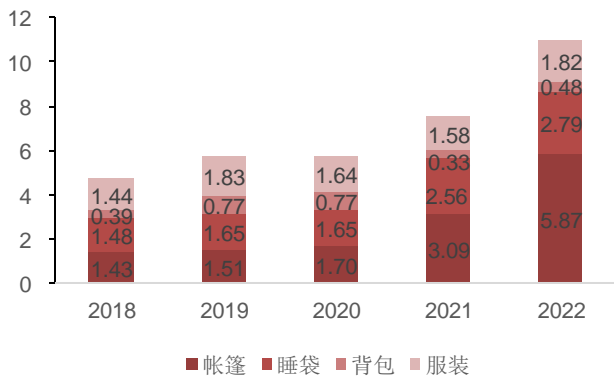
**图 3：2017-2023Q1 公司营收及同比增速**


数据来源：公司公告，西南证券整理

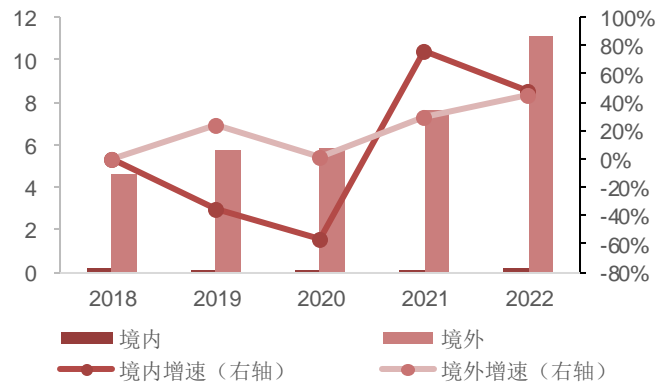
**图 4：2017-2023Q1 公司归母净利润及同比增速**


数据来源：公司公告，西南证券整理

**帐篷类产品引领增长，海外客户需求旺盛。**公司帐篷、睡袋、背包、服装四大类产品营收占比维持在 95% 以上。分产品来看，2022 年帐篷/睡袋/服装/背包分别实现营收 5.9 亿元/2.8 亿元/1.8 亿元/0.5 亿元，分别同比增长 89.8%/9%/15.4%/44.3%；营收占比分别为 52.2%/24.8%/16.2%/4.2%。按量价分拆来看，帐篷量价分别同比+9%/+42.7%；睡袋量价分别同比+9%/-5.6%；服装量价分别同比+11.9%/+3.1%；背包量价分别同比+42.6%/+1.9%。分地区来看，22 年公司境内/境外分别实现营收 0.2 亿元/11.1 亿元，分别同比增长 48.4%/45.5%，营收占比分别为 1.4%/98.6%。外销表现亮眼主要受益于公司海外客户订单旺盛。根据公司招股书，公司前五大客户分别为 Newell Brand、VF Corporation、Recreational Equipment Inc、Oberalp AG-SPA、Bergans Fritid AS，2022 年公司前五大客户贡献销售额 8.2 亿元，同比增长 42.1%，占总营收比重达 73.6%，其余海外客户贡献营收 2.9 亿元，同比增长 61.1%。

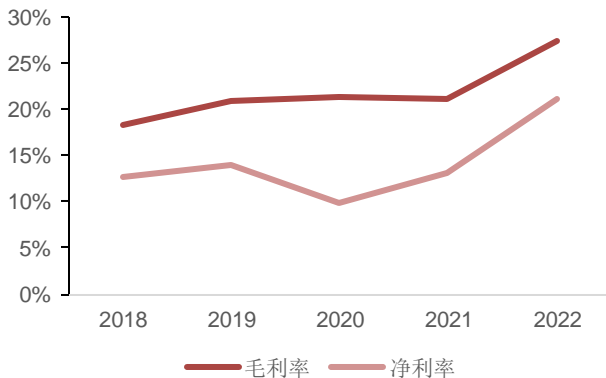
**图 5：2018-2022 公司各产品收入（亿元）**


数据来源：公司公告，西南证券整理

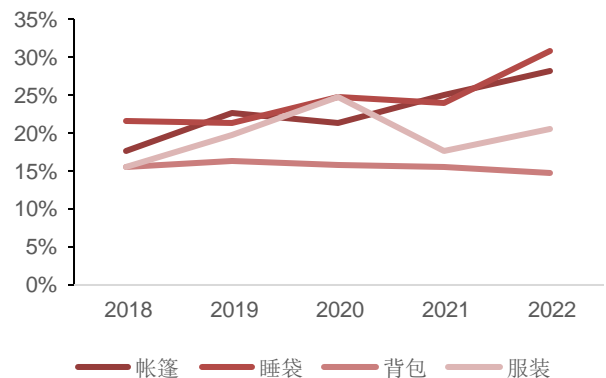
**图 6：2018-2022 年国内国外营收（亿元）及增速**


数据来源：公司公告，西南证券整理

**毛利率持续提升，帐篷类产品盈利能力更优。**2022 年公司毛利率为 27.4%，同比增长 6.2pp，主要受益于高毛利率产品占比提升所致。分品类来看，2022 年帐篷/睡袋/服装/背包毛利率分别为 28.2%/31%/20.4%/14.7%，分别同比+3.1pp/+6.9pp/+2.9pp/-0.9pp，主营帐篷、睡袋及服装类产品盈利能力均有所提升。分地区来看，国内/国外毛利率分别为 19.2%/27.4%，分别同比-2.2pp/+6.4pp。

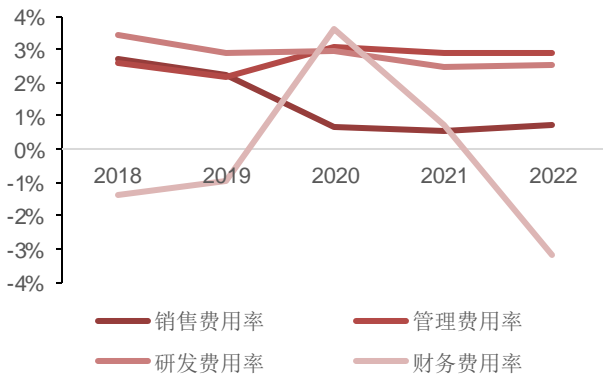
**图 7：2018-2022 年公司毛利率及归母净利率**


数据来源：公司公告，西南证券整理

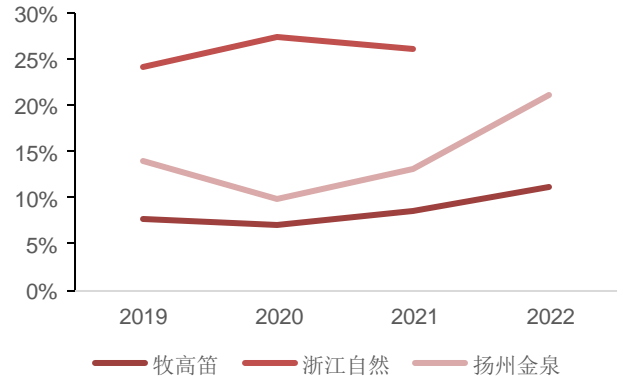
**图 8：2018-2022 年公司主要产品毛利率情况**


数据来源：公司公告，西南证券整理

**费用管控稳健，净利率稳步提升。**2022 年总费率为 3%，同比下降 3.7pp，其中销售费用率/管理费用率/研发费用率/财务费用率分别为 0.7%/2.9%/2.6%/-3.2%，分别同比+0.1pp/-0.01pp/+0.1pp/-3.9pp，财务费用率下降主要系汇兑净收益增加所致。综合来看公司净利率为 21.2%，同比增加 8.2pp。横向对比来看，公司净利率高于牧高笛但低于浙江自然，但近年来随着高盈利产品销售占比提升，净利率快速提升。

**图 9：2018-2022 公司费用率情况**


数据来源：公司公告，西南证券整理

**图 10：2018-2022 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：考虑到公司帐篷产能逐步释放叠加需求稳步增长，预计 23-25 年帐篷销售量分别同比增长 10%、9%、8%；均价分别增长 6%、5%、4%；

假设 2：考虑到公司睡袋新产能逐步释放叠加需求稳步增长，预计 23-25 年帐篷销售量分别同比增长 8%、7%、6%；均价分别增长 5%、3%、3%；

假设 3：考虑到公司高毛利率产品占比增加叠加自有产能增加后外协产能减少，预计 2023-2025 年毛利率分别为 27.2%、27.4%、27.6%。

基于以上假设，我们预测公司 2023-2025 年分业务收入成本如下表：

**表 1：分业务收入及毛利率**

百万元	2022A	2023E	2024E	2025E
<b>合计</b>				
营业收入	11.28	12.9	14.7	16.6
yoy	45.42%	14.25%	14.37%	12.92%
营业成本	8.19	9.4	10.7	12.1
毛利率	27.38%	27.21%	27.40%	27.56%
<b>帐篷</b>				
收入	5.87	6.8	7.8	8.8
Yoy	89.80%	16.60%	14.45%	12.32%
销售量 (万件)	96.91	106.60	116.20	125.49
销售量 yoy	33.12%	10.00%	9.00%	8.00%
销售均价 (元/件)	605.72	642.06	674.17	701.13
销售均价 yoy	42.71%	6.00%	5.00%	4.00%
成本	4.21	4.9	5.6	6.3

百万元	2022A	2023E	2024E	2025E
毛利率	28.24%	28.34%	28.44%	28.54%
<b>睡袋</b>				
收入	2.79	3.2	3.5	3.8
Yoy	9.03%	13.40%	10.21%	9.18%
销售量（万件）	155.07	167.48	179.20	189.95
销售量 yoy	-5.63%	8.00%	7.00%	6.00%
销售均价（元/件）	179.92	188.92	194.58	200.42
销售均价 yoy	15.49%	5.00%	3.00%	3.00%
成本	1.92	2.2	2.4	2.6
毛利率	31.00%	31.50%	32.00%	32.50%
<b>背包</b>				
收入	0.48	0.5	0.6	0.7
Yoy	44.29%	12.19%	21.00%	20.00%
销售量（万件）	61.90	68.09	76.94	86.17
销售量 yoy	42.59%	10.00%	13.00%	12.00%
销售均价（元/件）	77.54	79.09	80.67	82.29
销售均价 yoy	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
成本	0.41	0.5	0.5	0.6
毛利率	14.71%	15.30%	15.80%	16.00%
<b>服装</b>				
收入	1.82	2.0	2.4	3.0
yoy	15.40%	10.16%	22.00%	21.00%
销售量（万件）	61.76	66.70	72.04	76.36
销售量 yoy	11.86%	8.00%	8.00%	6.00%
销售均价（元/件）	294.69	300.58	306.60	312.73
销售均价 yoy	2.97%	2.00%	2.00%	2.00%
成本	1.45	1.6	1.9	2.3
毛利率	20.44%	21.00%	21.50%	22.00%
<b>其他</b>				
收入	0.3	0.3	0.4	0.4
yoy	60.00%	5.00%	5.00%	5.00%
成本	0.2	0.3	0.3	0.3
毛利率	37.50%	20.00%	20.00%	20.00%

数据来源：Wind，西南证券

可比公司方面，我们以同类型业态的牧高笛、浙江自然作为可比公司，考虑到公司作为户外装备制造龙头，凭借在研发、制造等方面优势实现与客户深度绑定，未来随着募投产能逐步释放有望带动业绩快速增长，参考可比公司估值，首次覆盖给予公司“持有”评级。

表 2：可比公司一致性预期

证券代码	证券简称	股价	EPS		PE	
			2023E	2024E	2023E	2024E
603908	牧高笛	59.55	2.98	3.94	19.94	15.09
605080	浙江自然	46.70	3.07	3.76	15.22	12.42
平均值					17.58	13.76
603307	扬州金泉	49.60	3.84	4.56	12.93	10.89

数据来源：Wind，西南证券整理

### 3 风险提示

原材料价格波动的风险，汇率波动的风险，产能扩张不及预期的风险，行业竞争加剧的风险。



**附表：财务预测与估值**

利润表 (百万元)	2022A	2023E	2024E	2025E	现金流量表 (百万元)	2022A	2023E	2024E	2025E
营业收入	1127.94	1288.71	1473.91	1664.39	净利润	239.44	256.98	305.22	350.58
营业成本	819.06	938.03	1070.12	1205.71	折旧与摊销	11.71	15.64	19.17	23.18
营业税金及附加	3.65	4.17	4.77	5.38	财务费用	-36.15	-22.42	-37.77	-48.66
销售费用	8.06	8.38	10.02	11.65	资产减值损失	1.30	0.00	0.00	0.00
管理费用	32.67	64.44	75.17	86.55	经营营运资本变动	-2.82	-21.73	-38.46	-28.12
财务费用	-36.15	-22.42	-37.77	-48.66	其他	41.51	0.58	1.88	1.24
资产减值损失	1.30	0.00	0.00	0.00	<b>经营活动现金流净额</b>	<b>254.98</b>	<b>229.03</b>	<b>250.05</b>	<b>298.22</b>
投资收益	0.76	0.00	0.00	0.00	资本支出	-23.18	-40.00	-40.00	-45.00
公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00	其他	10.80	1.18	-1.28	0.46
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>-12.38</b>	<b>-38.82</b>	<b>-41.28</b>	<b>-44.54</b>
<b>营业利润</b>	<b>275.54</b>	<b>296.12</b>	<b>351.60</b>	<b>403.77</b>	短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非经营损益	-0.18	-0.59	-0.59	-0.59	长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>利润总额</b>	<b>275.36</b>	<b>295.53</b>	<b>351.01</b>	<b>403.17</b>	股权融资	0.00	16.43	0.00	0.00
所得税	35.92	38.55	45.79	52.59	支付股利	0.00	-23.94	-29.98	-38.15
净利润	239.44	256.98	305.22	350.58	其他	-5.48	19.74	37.77	48.66
少数股东损益	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>筹资活动现金流净额</b>	<b>-5.48</b>	<b>12.23</b>	<b>7.79</b>	<b>10.51</b>
归属母公司股东净利润	239.44	256.98	305.22	350.58	<b>现金流量净额</b>	<b>257.64</b>	<b>202.44</b>	<b>216.56</b>	<b>264.19</b>
资产负债表 (百万元)	2022A	2023E	2024E	2025E	财务分析指标	2022A	2023E	2024E	2025E
货币资金	395.60	598.04	814.60	1078.79	<b>成长能力</b>				
应收和预付款项	170.86	210.09	234.53	266.97	销售收入增长率	45.42%	14.25%	14.37%	12.92%
存货	178.33	205.99	234.50	264.81	营业利润增长率	148.64%	7.47%	18.74%	14.83%
其他流动资产	23.71	37.28	36.81	44.86	净利润增长率	136.86%	7.33%	18.77%	14.86%
长期股权投资	24.44	24.44	24.44	24.44	EBITDA 增长率	96.12%	15.23%	15.10%	13.60%
投资性房地产	20.46	19.28	20.56	20.10	<b>获利能力</b>				
固定资产和在建工程	83.33	91.39	97.80	102.58	毛利率	27.38%	27.21%	27.40%	27.56%
无形资产和开发支出	9.28	26.09	41.00	58.54	三费率	0.41%	3.91%	3.22%	2.98%
其他非流动资产	17.48	16.98	16.48	15.97	净利率	21.23%	19.94%	20.71%	21.06%
<b>资产总计</b>	<b>923.51</b>	<b>1229.58</b>	<b>1520.73</b>	<b>1877.07</b>	ROE	33.30%	26.61%	24.59%	22.57%
短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	ROA	25.93%	20.90%	20.07%	18.68%
应付和预收款项	182.02	242.15	257.55	300.95	ROIC	57.06%	58.07%	56.96%	55.99%
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA/销售收入	22.26%	22.45%	22.59%	22.73%
其他负债	22.51	21.67	22.17	22.68	<b>营运能力</b>				
<b>负债合计</b>	<b>204.53</b>	<b>263.81</b>	<b>279.72</b>	<b>323.63</b>	总资产周转率	1.42	1.20	1.07	0.98
股本	50.25	67.00	67.00	67.00	固定资产周转率	16.51	17.70	18.41	19.43
资本公积	313.90	313.58	313.58	313.58	应收账款周转率	7.39	7.01	6.86	6.87
留存收益	352.15	585.19	860.43	1172.86	存货周转率	4.27	4.83	4.82	4.79
归属母公司股东权益	718.98	965.77	1241.01	1553.44	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	100.14%	—	—	—
少数股东权益	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>资本结构</b>				
<b>股东权益合计</b>	<b>718.98</b>	<b>965.77</b>	<b>1241.01</b>	<b>1553.44</b>	资产负债率	22.15%	21.46%	18.39%	17.24%
负债和股东权益合计	923.51	1229.58	1520.73	1877.07	带息债务/总负债	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
					流动比率	4.12	4.28	5.05	5.42
					速动比率	3.17	3.44	4.15	4.55
					股利支付率	0.00%	9.32%	9.82%	10.88%
业绩和估值指标	2022A	2023E	2024E	2025E	<b>每股指标</b>				
EBITDA	251.09	289.34	333.01	378.28	每股收益	3.57	3.84	4.56	5.23
PE	13.88	12.93	10.89	9.48	每股净资产	10.73	14.41	18.52	23.19
PB	4.62	3.44	2.68	2.14	每股经营现金	3.81	3.42	3.73	4.45
PS	2.95	2.58	2.25	2.00	每股股利	0.00	0.36	0.45	0.57
EV/EBITDA	8.06	9.18	7.31	5.74					
股息率	0.00%	0.72%	0.90%	1.15%					

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。

请务必阅读正文后的重要声明部分

## 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
	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
	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
卞黎旻	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	cyrf@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