

## 内贸危化运输稳中有升，外贸业务不断拓展

### 投资要点

- 事件:** 盛航股份公布2023年年度报告以及2024年第一季度报告。2023年公司实现营业收入12.6亿元，较上年同期增长45.3%，其中，实现化学品运输收入11.4亿元，较上年同期增长52.8%，占比达90.7%；实现油品运输收入1.2亿元，较上年同期增长33%，占比为9.2%。2023年全年公司实现归母净利润1.8亿元，归母净利率为14.4%，较22年下降5pp。2024年一季度公司实现营收3.8亿元，同比增长29.3%，实现归母净利0.5亿元，归母净利率为12.5%。
- 内贸危化运输稳中有升，外贸业务不断拓展。** 2023年度实现内贸液体化学品水路运量497万吨，较上年同期增长5.1%，公司在国内沿海散装液体化学品水路运输领域的市场占有率稳中有升。2023年度实现内贸油品水路运量59万吨，较上年同期增长7.7%，公司在内贸成品油水路运输的服务能力进一步增强；公司持续扩大在国际危化品运输业务中的运力投放，公司外贸业务运输航线不断向东南亚、东北亚、印度区域拓展，2023年全年实现外贸危险品运量合计121万吨，较上年同期增长2462.5%，公司在外贸液体危险品运输市场中的竞争力大幅提升。
- 行业整体运力有序增长，公司运力结构不断优化。** 截至2023年末，沿海省际化学品船(含油品、化学品两用船)共计292艘、149.2万载重吨，较2022年底增加5艘、9.3万载重吨，吨位增幅6.6%，宏观调控下，行业整体运力有序增长。公司通过新增运力申请及购置市场存量船舶的方式逐步扩大运力规模，截至2023年末，公司控制的内外贸船舶共40艘(含购置丰海海运正在办理交接改造但尚未投入营运的3艘船舶)，总运力29.9万载重吨，其中内贸化学品船29艘，总运力18.1万载重吨，市占率约为12.1%；成品油船6艘，总运力5.8万载重吨；外贸化学品船舶5艘，总运力6万载重吨。
- 盈利预测与投资建议。** 考虑到公司积极开拓新客户，同时扩大现有船队规模，我们认为未来公司业务收入有进一步上涨空间；公司完善的运输网络，满足客户需求同时能够有效降低运营成本，预计公司2024/25/26年归母净利润分别为2.5、3、3.5亿元，EPS分别为1.44元、1.75元、2.04元，对应PE分别为12x、10x、9x。2024年可比公司平均PE为16倍，给予公司24年15倍PE，对应目标价21.6元，首次覆盖给予“买入”评级。
- 风险提示:** 化工行业波动风险、安全运营和环境保护风险、经营成本上升风险等。

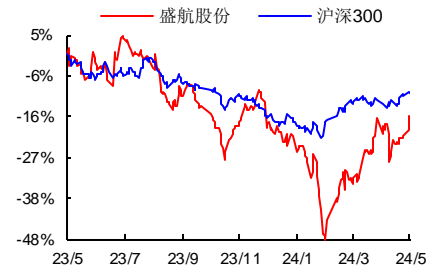
指标/年度	2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入(百万元)	1261.49	1570.09	1825.79	2035.82
增长率	45.30%	24.46%	16.29%	11.50%
归属母公司净利润(百万元)	182.06	246.04	299.97	348.32
增长率	7.68%	35.14%	21.92%	16.12%
每股收益EPS(元)	1.06	1.44	1.75	2.04
净资产收益率ROE	11.20%	13.82%	14.74%	14.96%
PE	17	12	10	9
PB	1.79	1.65	1.45	1.28

数据来源: Wind, 西南证券

### 西南证券研究发展中心

分析师: 胡光烽  
执业证号: S1250522070002  
电话: 021-58352190  
邮箱: hgyyf@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)	1.71
流通A股(亿股)	1.17
52周内股价区间(元)	11.15-22.6
总市值(亿元)	30.72
总资产(亿元)	40.84
每股净资产(元)	9.88

### 相关研究

## 1 国内液体化学品航运龙头企业

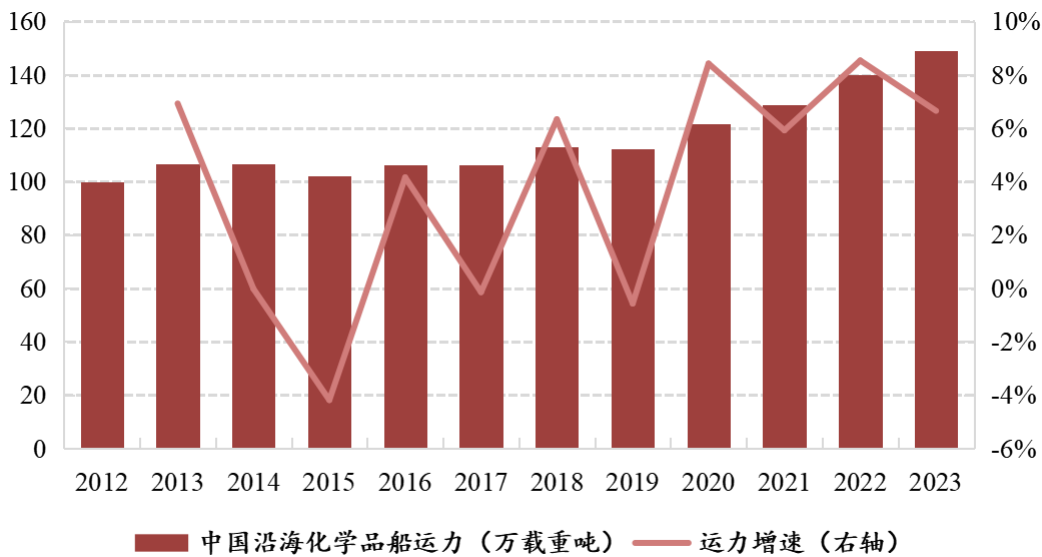
公司主要从事国内沿海、长江中下游以及国际油轮、化学品船舶运输。盛航股份自 1994 年 11 月 7 日成立，深耕危化品水路运输领域，为大型化工企业提供配套物流服务，是国内液体化学品航运龙头企业之一。主要从事国内沿海、长江中下游及国际液体化学品、成品油水上运输业务，覆盖了市场上有运输需求的绝大部分液体化学品种类。同时在危化品水路运输领域，公司逐步拓展高端化学品运输业务，并不断拓展液化石油气、液氨等新能源运输业务，以此为基础不断向码头、仓储、公路运输上下游供应链延伸，为客户提供定制化的运输服务，提升公司一体化服务能力。

图 1：公司运输解决方案



数据来源：公司官网，西南证券整理

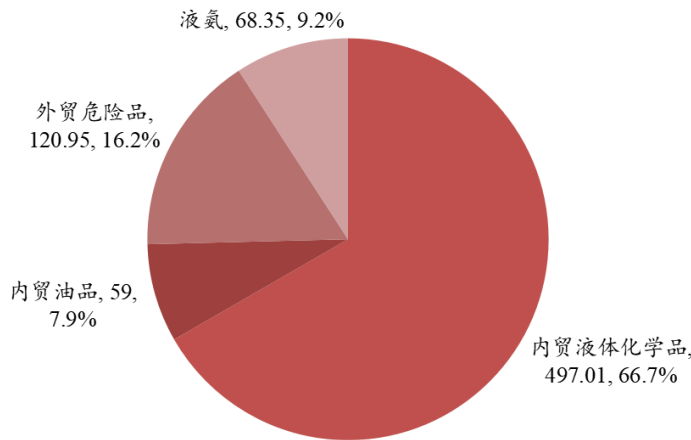
公司通过新增运力申请及购置市场存量船舶的方式逐步扩大运力规模。截至 2023 年末，沿海省际化学品船（含油品、化学品两用船）共计 292 艘、149.2 万载重吨，较 2022 年底增加 5 艘、9.3 万载重吨，吨位增幅 6.6%，宏观调控下，行业整体运力有序增长。公司运力结构不断优化，截至 2023 年末，公司控制的内外贸船舶共 40 艘（含购置丰海海运正在办理交接改造但尚未投入营运的 3 艘船舶），总运力 29.9 万载重吨，其中内贸化学品船 29 艘，总运力 18.1 万载重吨，市占率约为 12.1%；成品油船 6 艘，总运力 5.8 万载重吨；外贸化学品船舶 5 艘，总运力 6 万载重吨。公司另有在建船舶 4 艘，总运力 2.1 万载重吨，未来船舶建成投产后将进一步优化船龄和运力结构，增强公司的综合竞争力水平。

**图 2：中国沿海化学品船运力情况**


数据来源: wind, 西南证券整理

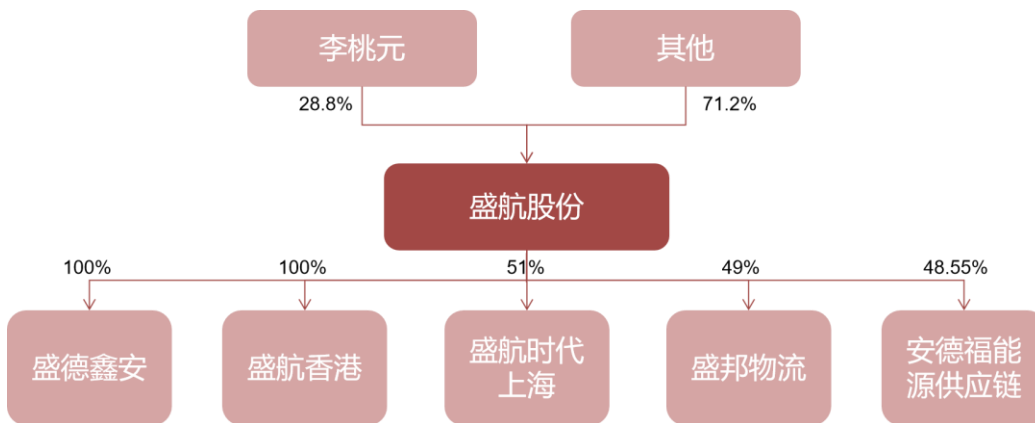
**内贸危化运输稳中有升，外贸业务不断拓展。**2023 年度实现内贸液体化学品水路运量 497 万吨，较上年同期增长 5.1%，公司在国内沿海散装液体化学品水路运输领域的市场占有率稳中有升。2023 年度实现内贸油品水路运量 59 万吨，较上年同期增长 7.7%，公司在内贸成品油水路运输的服务能力进一步增强；公司持续扩大在国际危化品运输业务中的运力投放，公司外贸业务运输航线不断向东南亚、东北亚、印度区域拓展，2023 年全年实现外贸危险品运量合计 121 万吨，较上年同期增长 2462.5%，公司在外贸液体危险品运输市场中的竞争力大幅提升。

**根据战略发展规划，公司持续推进清洁能源物流供应链建设。**公司新建 5,500m<sup>3</sup> 半冷半压式 LPG/NH<sub>3</sub>/VCM 运输船预计将于 2024 年 6 月建成投运，同时积极筹备获批运力建造事项，为液氨水路运输业务的发展提供必要的运力支撑。液氨公路运输和贸易板块在安德福运营下保持稳定，全年液氨运量为 68.4 万吨，较上年同期增长 4.8%，目前公司正在积极筹备液氨仓储平台的搭建，着力解决液氨码头仓储这一关键物流环节，为后续仓储业务平台的建设和发展助力。未来公司在液氨水路运输、公路运输、贸易经营、仓储领域四位一体经营格局的构建和内外贸联动发展模式的完善，将有利于提升清洁能源物流供应链整体经营效益，对公司的持续经营能力和盈利能力产生积极影响。

**图 3：公司主要货物运量（万吨）**


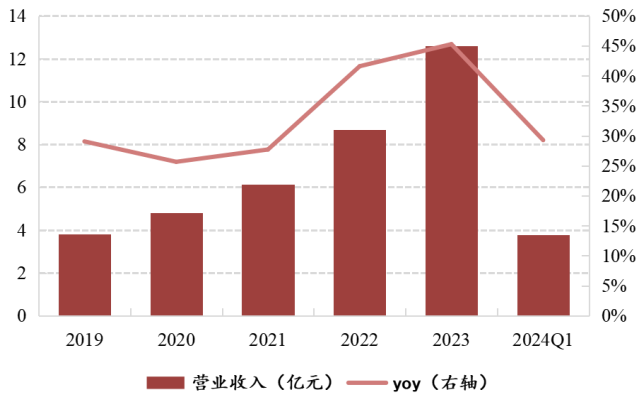
数据来源：公司公告，西南证券整理

公司实际控制人为李桃元。截至 2024 年 3 月 31 日，董事长李桃元持有公司 28.8% 股份，为公司实际控制人。公司下设多个子公司开展不同方向的业务。有中远海运能源、中远海运散运、中远海运客运等业务主体，致力于巩固和发展全球第一大综合航运企业的地位，公司通过三个主要的子公司开展业务。

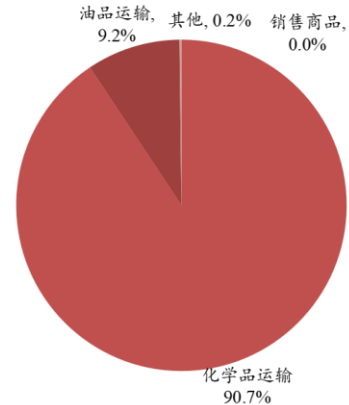
**图 4：公司股权结构**


数据来源：wind，西南证券整理

公司发挥在危化品水路运输市场中的竞争优势，进一步加强并深化与现有大客户的合作关系，经营效益稳步提升。2023 年公司实现营业收入 12.6 亿元，较上年同期增长 45.3%，其中，实现化学品运输收入 11.4 亿元，较上年同期增长 52.8%，占比达 90.7%；实现油品运输收入 1.2 亿元，较上年同期增长 33%，占比为 9.2%。2024 年一季度公司实现营收 3.8 亿元，同比增长 29.3%。

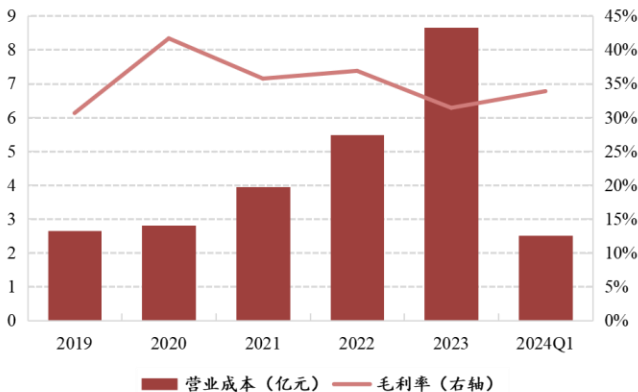
**图 5：公司营业收入情况**


数据来源：wind，西南证券整理

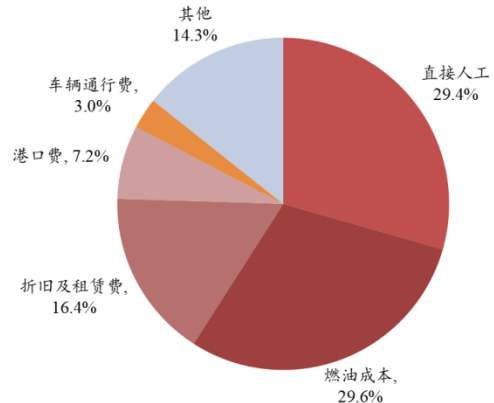
**图 6：公司分产品营业收入占比**


数据来源：wind，西南证券整理

公司完善的运输网络，满足客户需求同时能够有效降低运营成本。2023 年随着公司内外贸水路运输业务规模持续扩大，运营船舶数量增加，公司人工、燃油、折旧等相关费用增长较快，公司营业成本同比增长 57.8%，实现毛利近 4 亿元，毛利率为 31.4%，较 22 年下降 5.5pp。从成本构成来看，人工以及船舶的燃油费、折旧费占比较高，2023 年分别占比为 29.4%、29.6%、16.4%。2024 年一季度，公司经营毛利率为 33.9%，较 23 年底上涨 2.5pp。

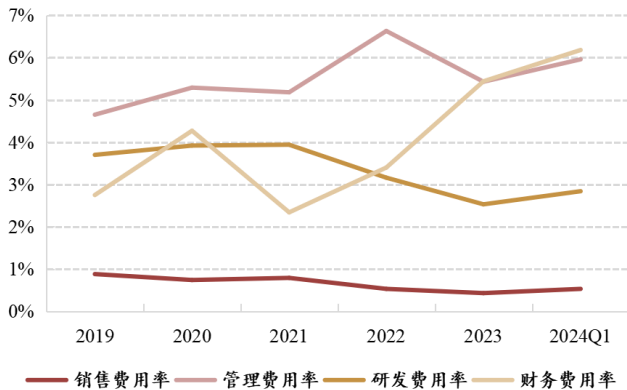
**图 7：公司营业成本情况**


数据来源：wind，西南证券整理

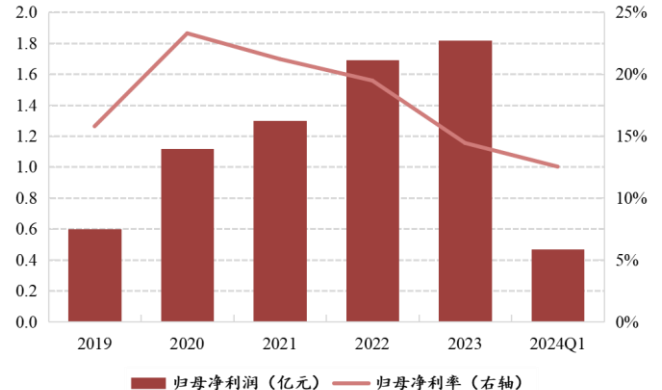
**图 8：公司主营业务毛利情况**


数据来源：wind，西南证券整理

为满足业务经营以及运力扩张的实际需求，公司短期流动资金借款及长期债务融资等财务费用有较大幅度的增长。从四项费用来看，2023 年，公司财务费用增长较快，财务费用率为 5.4%，较 22 年上涨 2pp，2024 年一季度进一步上涨为 6.2%；2023 年公司管理费用率、销售费用率、研发费用率分别下降 1.2pp/0.1pp/0.6pp。综合来看，2023 年公司四费率为 13.8%，同比 22 年上涨 0.1pp，全年公司实现归母净利润 1.8 亿元，归母净利率为 14.4%，较 22 年下降 5pp。2024 年一季度公司实现归母净利 0.5 亿元，归母净利率为 12.5%，较 23 年下降 1.9pp。

**图 9：公司四费率情况**


数据来源: wind, 西南证券整理

**图 10：公司归母净利润情况**


数据来源: wind, 西南证券整理

## 2 盈利预测及估值

关键假设：

- 1) 考虑到积极开拓新客户，同时扩大现有船队规模，我们假设公司 2024/25/26 年化学品的运量同比+13.8%/12.7%/9.6%，货运单价同比+11.3%/4.1%/2.3%；
- 2) 2024/25/26 年油品的运量同比+5%/3%/3%，单价稳定；
- 3) 公司完善的运输网络，满足客户需求同时能够有效降低运营成本，公司整体毛利率为 33.6%/33.8%/33.9%。

**表 1：收入预测**

百万元	2023A	2024E	2025E	2026E
化学品运输收入	1144	1449	1701	1908
YoY	52.8%	26.7%	17.4%	12.1%
油品运输收入	115	121	124	128
YoY	32.5%	5.0%	3.0%	3.0%
其他收入	2	0	0	0
<b>收入合计 (百万元)</b>	<b>1261</b>	<b>1570</b>	<b>1826</b>	<b>2036</b>
YoY	45.3%	24.5%	16.3%	11.5%
<b>成本合计 (百万元)</b>	<b>865</b>	<b>1043</b>	<b>1209</b>	<b>1345</b>
YoY	57.9%	20.6%	15.9%	11.3%
<b>毛利率</b>	<b>31.4%</b>	<b>33.6%</b>	<b>33.8%</b>	<b>33.9%</b>

数据来源: 西南证券

预计公司 2024/25/26 年归母净利润分别为 2.5、3、3.5 亿元，EPS 分别为 1.44 元、1.75 元、2.04 元，对应 PE 分别为 12x、10x、9x。

表 2：可比公司估值

公司	代码	股价（元）	EPS（元）				PE			
			2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E
密尔克卫	603713.SH	61.35	2.63	3.68	4.35	4.89	23	17	14	13
宏川智慧	002930.SZ	14.94	0.64	0.81	0.96	1.07	23	18	16	14
中谷物流	603565.SH	8.93	0.82	0.77	0.84	0.91	11	12	11	10
可比公司估值							19	16	13	12
盛航股份	001205.SZ	17.97	1.06	1.44	1.75	2.04	17	12	10	9

数据来源：西南证券整理

我们选取以上企业作为可比公司，2024 年可比公司平均 PE 为 16 倍。考虑公司明晰的船队规划以及成长性，给予 24 年 15 倍 PE，对应目标价 21.6 元，首次覆盖给予“买入”评级。

**附表：财务预测与估值**

利润表 (百万元)	2023A	2024E	2025E	2026E	现金流量表 (百万元)	2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入	1261.49	1570.09	1825.79	2035.82	净利润	198.65	268.46	327.31	380.07
营业成本	865.17	1043.21	1208.56	1344.88	折旧与摊销	149.64	144.34	154.00	165.82
营业税金及附加	1.69	2.41	2.62	3.03	财务费用	68.57	77.37	79.02	78.09
销售费用	5.46	6.79	7.90	8.81	资产减值损失	-0.36	0.00	0.00	0.00
管理费用	68.45	133.46	151.54	162.87	经营营运资本变动	25.92	19.30	9.44	2.27
财务费用	68.57	77.37	79.02	78.09	其他	-1.29	5.74	3.06	-0.42
资产减值损失	-0.36	0.00	0.00	0.00	<b>经营活动现金流净额</b>	<b>441.14</b>	<b>515.20</b>	<b>572.83</b>	<b>625.82</b>
投资收益	-2.79	0.00	0.00	0.00	资本支出	-785.71	-300.00	-350.00	-400.00
公允价值变动损益	0.12	0.15	0.11	0.13	其他	-678.68	2.52	0.11	0.13
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>-1464.39</b>	<b>-297.48</b>	<b>-349.89</b>	<b>-399.87</b>
<b>营业利润</b>	<b>227.30</b>	<b>306.99</b>	<b>376.25</b>	<b>438.28</b>	短期借款	121.45	387.86	-18.01	-24.85
其他非经营损益	1.99	8.84	8.82	8.86	长期借款	152.45	0.00	0.00	0.00
<b>利润总额</b>	<b>229.29</b>	<b>315.83</b>	<b>385.07</b>	<b>447.14</b>	股权融资	3.28	0.00	0.00	0.00
所得税	30.64	47.38	57.76	67.07	支付股利	-17.09	-36.41	-49.21	-59.99
净利润	198.65	268.46	327.31	380.07	其他	1064.73	-517.73	-79.02	-78.09
少数股东损益	16.59	22.42	27.34	31.74	<b>筹资活动现金流净额</b>	<b>1324.82</b>	<b>-166.28</b>	<b>-146.23</b>	<b>-162.93</b>
归属母公司股东净利润	182.06	246.04	299.97	348.32	<b>现金流量净额</b>	<b>304.17</b>	<b>51.44</b>	<b>76.71</b>	<b>63.01</b>
资产负债表 (百万元)	2023A	2024E	2025E	2026E	财务分析指标	2023A	2024E	2025E	2026E
货币资金	419.59	471.03	547.74	610.75	<b>成长能力</b>				
应收和预付款项	122.15	251.07	276.43	296.06	销售收入增长率	45.30%	24.46%	16.29%	11.50%
存货	48.81	58.85	66.18	74.87	营业利润增长率	14.15%	35.06%	22.56%	16.49%
其他流动资产	476.74	423.09	432.62	440.44	净利润增长率	14.96%	35.14%	21.92%	16.12%
长期股权投资	132.01	132.01	132.01	132.01	EBITDA 增长率	36.88%	18.67%	15.24%	11.97%
投资性房地产	16.56	16.56	16.56	16.56	<b>获利能力</b>				
固定资产和在建工程	2804.77	2963.58	3162.74	3400.08	毛利率	31.42%	33.56%	33.81%	33.94%
无形资产和开发支出	37.48	37.35	37.22	37.09	三费率	11.29%	13.86%	13.06%	12.27%
其他非流动资产	256.70	253.68	250.65	247.63	净利率	15.75%	17.10%	17.93%	18.67%
<b>资产总计</b>	<b>4314.80</b>	<b>4607.22</b>	<b>4922.14</b>	<b>5255.49</b>	ROE	11.20%	13.82%	14.74%	14.96%
短期借款	398.04	785.89	767.89	743.04	ROA	4.60%	5.83%	6.65%	7.23%
应付和预收款项	247.16	364.04	416.20	452.12	ROIC	10.25%	10.97%	12.01%	12.53%
长期借款	445.04	445.04	445.04	445.04	EBITDA/销售收入	35.32%	33.67%	33.37%	33.51%
其他负债	1450.76	1069.04	1071.70	1073.90	<b>营运能力</b>				
<b>负债合计</b>	<b>2541.00</b>	<b>2664.01</b>	<b>2700.83</b>	<b>2714.10</b>	总资产周转率	0.35	0.35	0.38	0.40
股本	170.98	170.98	170.98	170.98	固定资产周转率	0.58	0.63	0.71	0.76
资本公积	743.12	743.12	743.12	743.12	应收账款周转率	8.79	10.00	8.03	8.28
留存收益	756.03	965.65	1216.42	1504.75	存货周转率	19.20	19.38	19.03	18.67
归属母公司股东权益	1720.54	1867.52	2118.29	2406.62	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	108.61%	—	—	—
少数股东权益	53.26	75.68	103.02	134.77	<b>资本结构</b>				
<b>股东权益合计</b>	<b>1773.81</b>	<b>1943.21</b>	<b>2221.31</b>	<b>2541.39</b>	资产负债率	58.89%	57.82%	54.87%	51.64%
负债和股东权益合计	4314.80	4607.22	4922.14	5255.49	带息债务/总负债	58.88%	70.72%	69.09%	67.84%
					流动比率	1.02	1.03	1.10	1.17
					速动比率	0.98	0.98	1.04	1.11
					股利支付率	9.39%	14.80%	16.40%	17.22%
业绩和估值指标	2023A	2024E	2025E	2026E	<b>每股指标</b>				
EBITDA	445.52	528.70	609.27	682.19	每股收益	1.06	1.44	1.75	2.04
PE	16.88	12.49	10.24	8.82	每股净资产	10.06	10.92	12.39	14.08
PB	1.79	1.65	1.45	1.28	每股经营现金	2.58	3.01	3.35	3.66
PS	2.44	1.96	1.68	1.51	每股股利	0.10	0.21	0.29	0.35
EV/EBITDA	8.72	7.27	6.15	5.37					
股息率	0.56%	1.19%	1.60%	1.95%					

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

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 21 世纪大厦 10 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：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 楼

邮编：518038

### 重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼 21 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
	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售副总监	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	谭世泽	高级销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	汪艺	高级销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	卞黎旻	高级销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
上海	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	阚钰	销售经理	17275202601	17275202601	kyu@swsc.com.cn
	魏晓阳	销售经理	15026480118	15026480118	wxyang@swsc.com.cn
	欧若诗	销售经理	18223769969	18223769969	ors@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售经理	15800507223	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	龚怡芸	销售经理	13524211935	13524211935	gongyy@swsc.com.cn
	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
北京	杨薇	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	高级销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	胡青璇	高级销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn

---

	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@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
	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtf@swsc.com.cn
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	广深销售联席负责人	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	高级销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
广深	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
	陈紫琳	销售经理	13266723634	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn

---