

大宗供应链专题

流动性宽松下的大宗供应链超级周期

西南证券研究发展中心
交通运输研究团队
2024年10月

核心观点

- 回顾2006年以来两次周期，交通运输行业整体来看第一次跑输，第二次跑赢沪深300指数，大宗供应链板块均有明显的超额收益，2006-2008年期间，原材料供应链服务（申万）指数最高跑赢沪深300指数211.18pp，2014-2015年期间，原材料供应链服务（申万）指数最高跑赢沪深300指数162.23pp，从个股角度来看，06-08年周期中物产中大最高跑赢沪深300指数714.75pp，14-15年周期浙商中拓最高跑赢沪深300指数245.65pp，展望2024年四季度，我们判断，交运板块尤其是顺周期大宗供应链子板块有上涨空间。
- **投资建议：大宗商品市场底部支撑较为强烈，行业景气度恢复带动需求。**当前美联储开始降息，中国经济复苏等因素将对大宗商品价格产生持续影响。我们认为随着未来刺激政策逐步发挥作用，工业企业效益恢复基础预计持续巩固，总需求不断改善，存货状况有望在下半年迎来新的边际改善，同时客商资信风险逐步降低，带动大宗供应链企业盈利上行，进而从基本面角度对大宗商品企业股价形成支撑。建议投资者关注中游强化物流仓储实现供应链全方位服务-物产中大（600704.SH）以及相关标的厦门国贸（600755.SH）、厦门象屿（600057.SH）、浙商中拓（000906.SZ）；下游多元业务赋能客户-苏美达（600710.SH）、中储股份（600787.SH）。
- **风险提示：**宏观经济波动风险、大宗商品价格波动风险、期货市场操作风险、实业投资风险、政府行业政策变化、新业务回报不及预期等风险等。

目 录

◆ 大盘行情以及交运板块回顾

◆ 流动性宽松下的大宗供应链超级周期

◆ 投资建议以及推荐个股

◆ 风险提示

沪深300走势回顾

- ❑ 截至2024年9月30日，沪深300报收4017.85点，比年初上涨18.6%，回顾2006年以来的沪深300走势，很明显发现有2个上涨周期，2006年-2008年，2014年-2015年。
- ✓ 2006-2008年期间，沪深300最高为5877.20点（2007/10/16），较2006年初上涨524.29%。
- ✓ 2014-2015年期间，沪深300最高为5353.75点（2015/06/08），较2014年初上涨130.57%。

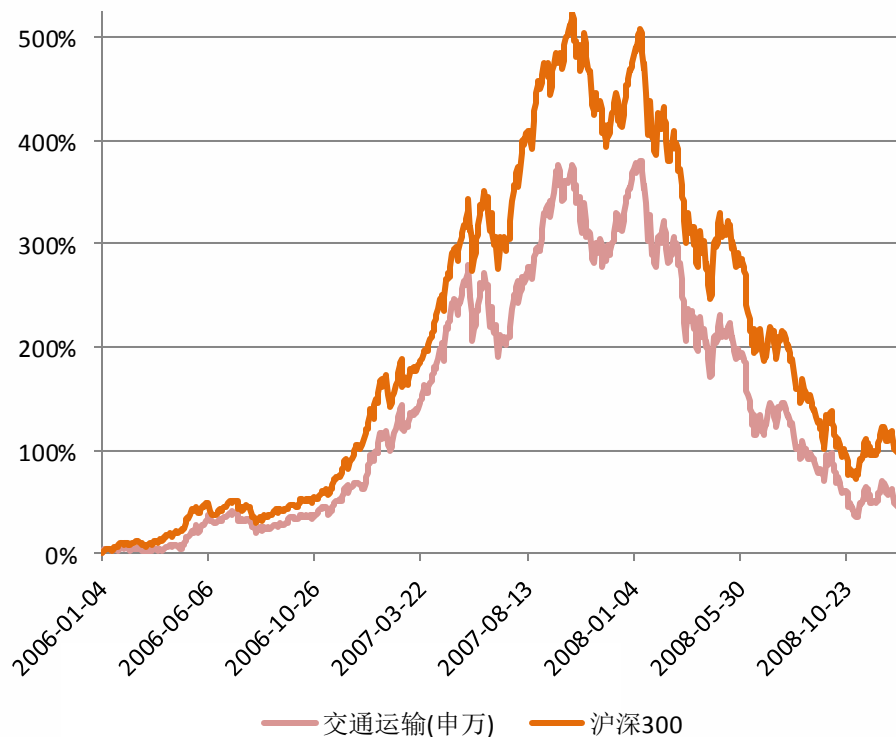
2006年以来沪深300走势



不同周期下交运行业走势回顾

- 两次周期，交通运输行业整体来看第一次跑输，第二次跑赢沪深300指数。2006-2008年期间，交运行业较2006年初涨幅最高为380.46%，2014-2015年期间，交运行业较2014年初涨幅最高为234.10%。

06-08年交通运输相对沪深300走势



14-15年交通运输相对沪深300走势



不同周期下大宗供应链板块走势回顾

- 两次周期，大宗供应链板块均有明显的超额收益。2006-2008年期间，原材料供应链服务（申万）指数最高跑赢沪深300指数211.18pp，2014-2015年期间，原材料供应链服务（申万）指数最高跑赢沪深300指数162.23pp。

06-08年大宗供应链相对沪深300走势








14-15年大宗供应链相对沪深300走势







不同周期下大宗供应链板块个股走势回顾

- 两次周期中，部分大宗供应链个股有较好的超额收益，06-08年周期中物产中大最高跑赢沪深300指数714.75pp，14-15年周期浙商中拓最高跑赢沪深300指数245.63pp。

大宗供应链个股相对走势

简称	代码	2006-2008最高涨幅	个股相对走势	最高跑赢
沪深300	000300.SH	524.29%		
物产中大	600704.SH	1203.54%		714.75pp
建发股份	600153.SH	794.01%		402.34pp
浙商中拓	000906.SZ	736.36%		256.97pp
厦门国贸	600755.SH	942.94%		452.29pp
中储股份	600787.SH	489.07%		172.25pp

简称	代码	2014-2015最高涨幅	个股相对走势	最高跑赢
沪深300	000300.SH	130.57%		
物产中大	600704.SH	284.03%		162.51pp
建发股份	600153.SH	299.17%		169.41pp
厦门象屿	600057.SH	222.17%		92.41pp
厦门国贸	600755.SH	241.18%		158.03pp
浙商中拓	000906.SZ	368.77%		245.63pp
中储股份	600787.SH	251.40%		138.46pp

目 录

◆ 大盘行情以及交运板块回顾

◆ 流动性宽松下的大宗供应链超级周期

◆ 投资建议以及推荐个股

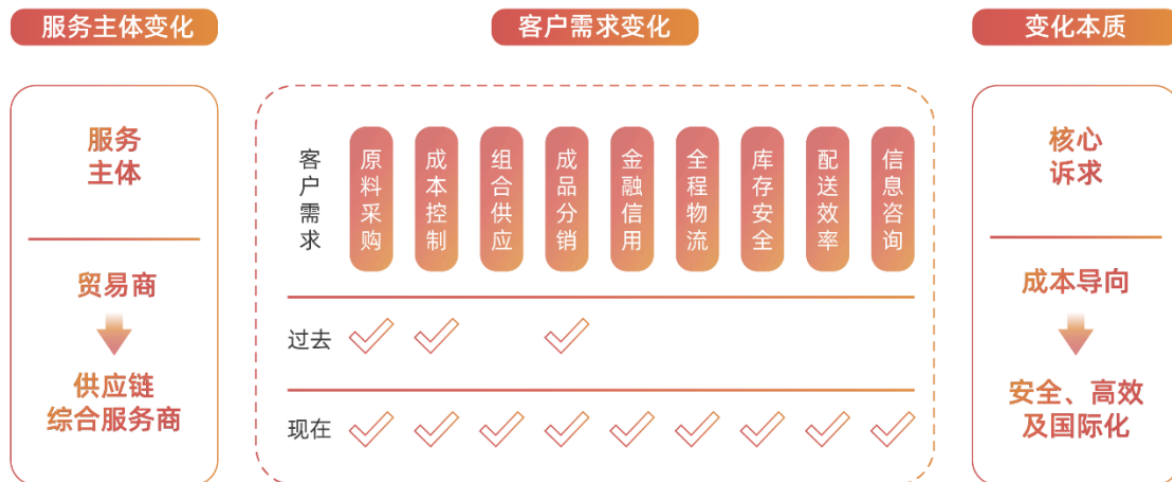
◆ 风险提示

大宗供应链发展

- 大宗供应链是大宗商品采购供应管理及综合物流服务商为制造业企业提供大宗商品采购供应、仓储运输、进口清关、供应链信息、结算配套等全方位的综合管理服务。随着国内经济发展由高速增长向高质量发展进阶，制造业客户对专业化、一体化供应链服务的需求日益上升，供应链头部企业加速模式迭代，在组合供应、环节整合、链条延伸、区域协同等方面持续发力，跨品类的上下游渠道及物流整合能力成为竞争关键。大宗供应链服务由传统的以贸易代理为主逐步向更多的供应链服务转变。

客户需求变化及服务主体演变

经济发展阶段：高速增长 ➡ 高质量发展



大宗供应链发展

- 由于业务模式的拓展，当前大宗供应链企业的收益逐渐多元。以厦门象屿为例，公司盈利以服务收益以及规模集拼收益为核心，辅以价差收益。

厦门象屿盈利模式及释义

盈利类型		释义	与大宗商品价格的关系
服务收益		依托平台化优势，规模化运作，为客户提供采销、加工、物流配送、供应链金融、信息咨询等全产业链综合服务，赚取服务费。	弱相关
交易收益	规模集拼收益	依托庞大的业务体量，通过集中采购及专业化运营获得成本优势，降低各环节运营成本，赚取交易收益。	弱相关
	价差收益	依托产研能力，通过分析商品价格变动趋势（时间维度）和区域价格差异（空间维度）进行交易从而获取收益。	强相关

- 以物产中大为例，公司目前在“稳一体”（智慧供应链集成服务）基础上，“两翼”（金融服务、高端制造）不断丰满。

物产中大化工供应链集成服务案例

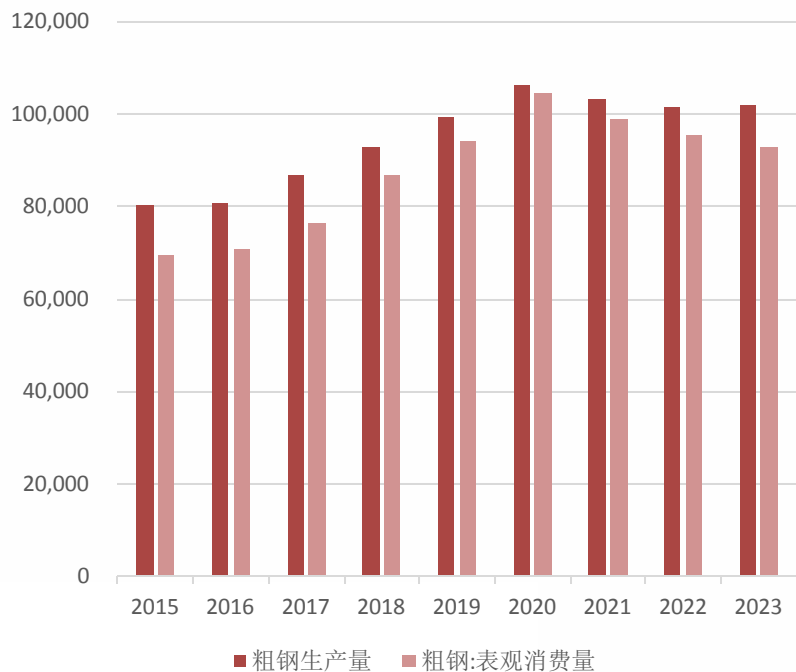


全闭环运作，主导制造环节，深度整合流通环节，价值创造，快速跨行业复制，提高盈利质量

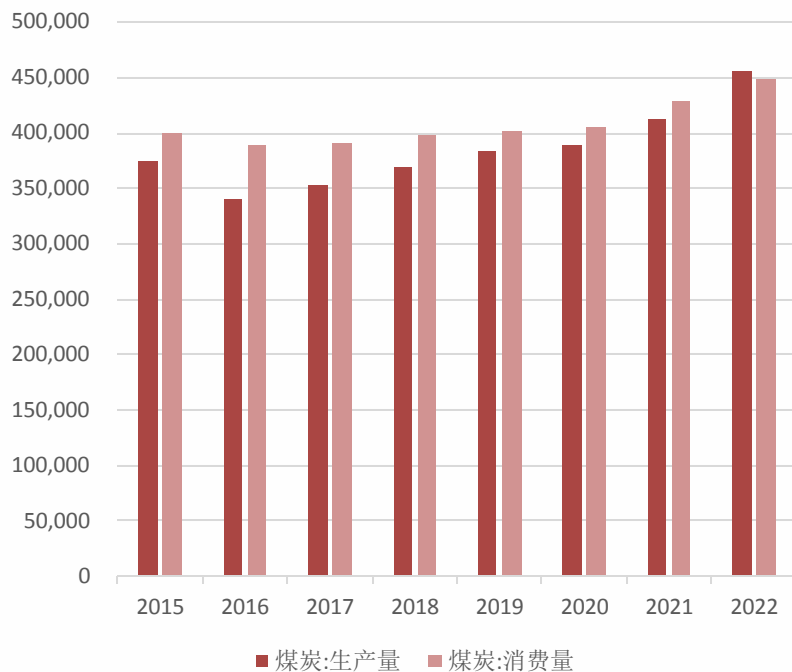
中国大宗供应链市场规模大，行业集中度逐步提升

□ 我国是世界重要的大宗商品生产国和消费国。根据世界钢协发布的《2024年世界钢铁统计数据》，2023年我国钢材表观消费量世界第一，占全球成品钢材消费量 50.8%。煤炭消费量也位居世界首位，国内大宗商品需求庞大。

粗钢产量、消费量情况（万吨）



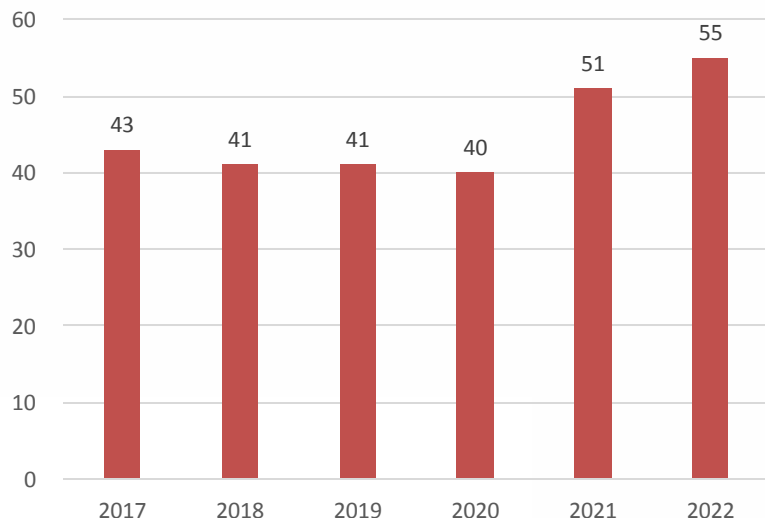
煤炭产量、消费量情况（万吨）



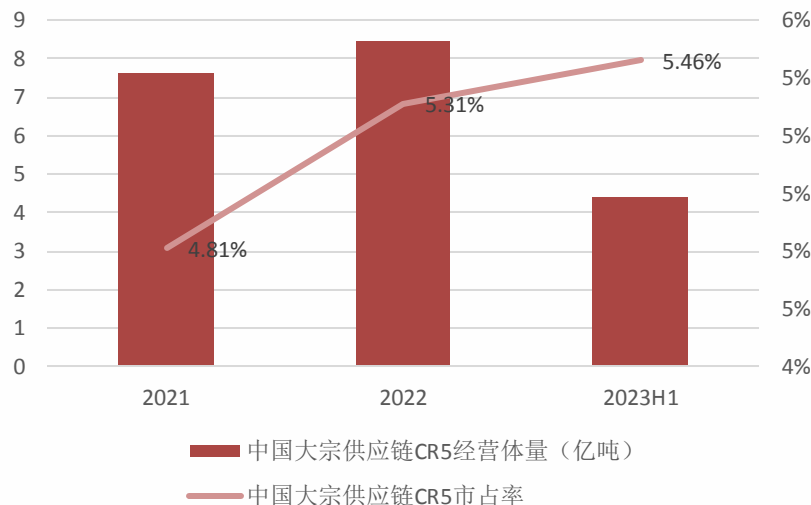
中国大宗供应链市场规模大，行业集中度逐步提升

□ **中国大宗供应链市场规模大但行业集中度基数小。**根据厦门象屿公告，2022 年，我国大宗供应链服务市场规模为 55 万亿左右，整体市场稳中有进。海外市场集中度远高于国内市场，例如日本五大商社 2021 年贸易体量占日本对外贸易总额的 31%。近几年我国大宗供应链服务市场形成了以地方国企为主，大量中小型大宗供应链服务企业为辅的竞争格局。中国大宗供应链 CR5（物产中大、厦门象屿、建发股份、厦门国贸、浙商中拓）市占率快速提升，根据货量口径测算，中国大宗供应链 CR5市场占有率从2021年的4.81%快速提高至2023年上半年的5.46%，头部效应凸显，市场集中度持续提升。

大宗供应链市场规模（万亿元）



中国大宗供应链CR5经营体量及市占率



美联储降息，中国经济复苏等因素将对大宗商品价格产生持续影响

- 我国对外贸易行业的景气度随着外部经济环境的变化而有所波动。2023 年，由于海外地区经济增长趋缓、商品需求偏弱的基本趋势不变，海外经济的不确定性仍对我国对外贸易形成持续影响。2024年上半年我国企业经营效益平稳恢复，但仍然面临国内有效需求不足问题，同时外部环境仍然充满变化，全球大宗商品价格波动加剧。当前美联储开始降息，中国经济复苏等因素将对大宗商品价格产生持续影响。

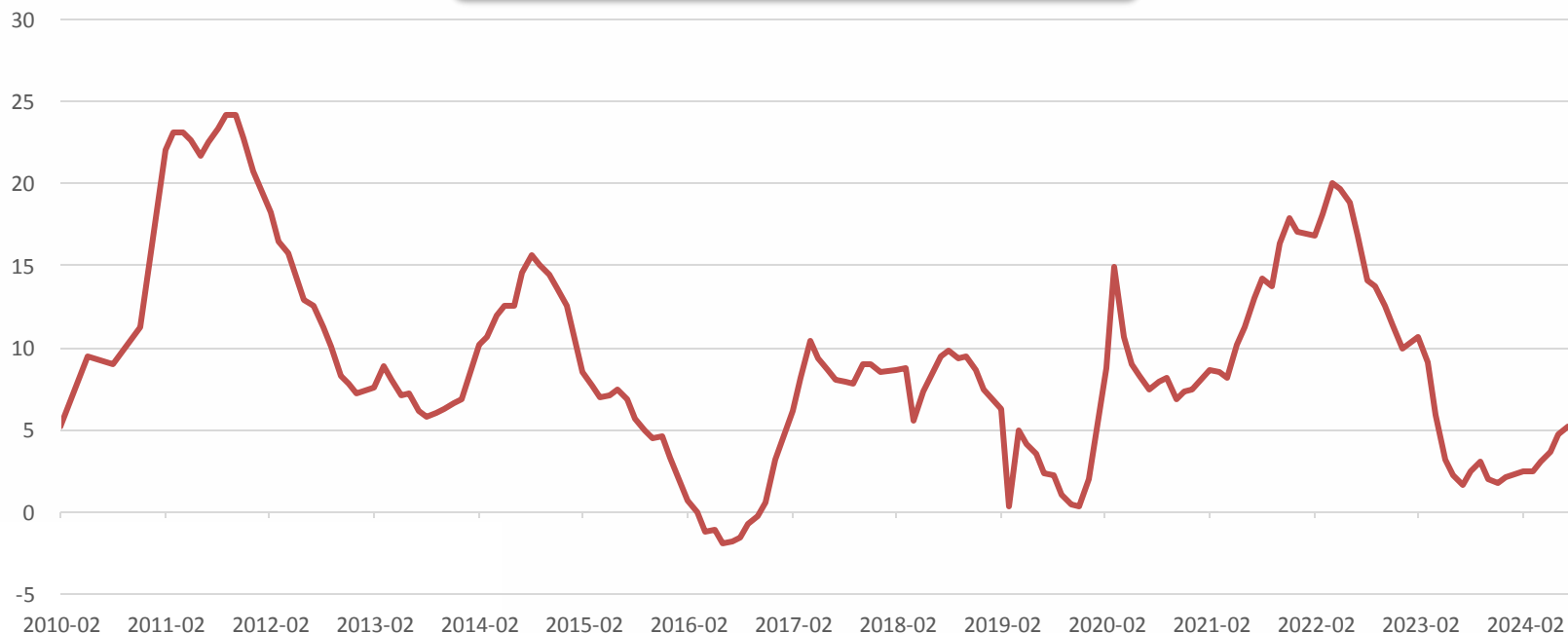
中国大宗商品价格指数



企业库存变化对短期经济波动有着重要影响

- 作为经济周期阶段的重要判断依据，企业库存变化对短期经济波动有着重要影响。2022年4月工业企业产成品存货同比增速从20%降至2023年7月低点1.6%。2024年中国企业经营企稳回升，从产成品存货同比增速来看，截至8月，同比增速回升至5.1%，未来刺激政策将会逐步发挥作用，总需求不断改善，存货状况有望在下半年迎来新的边际改善，带动大宗供应链企业盈利上行，进而从基本面角度对大宗商品企业股价形成支撑。

中国工业企业产成品存货同比（%）



国家出台政策积极推动供应链管理服务业转型升级

- 国家出台政策积极推动供应链管理服务业转型升级，大宗供应链服务受益。“供应链”的概念第一次出现在“十三五”的规划中，对于供应链体系与金融、互联网行业形成协同效应提出了推进、加快发展的规划，“十四五”对于供应链管理的规划更加明确，提出要补齐国内供应体系短板，在供给方面加强整体效率，以提升整体国际竞争力，对加快国内大循环、大市场的建设作出重要贡献。2022 年 4 月国家出台的《关于加快建设全国统一大市场的意见》表示要通过建设高效规范、公平竞争、充分开放的全国统一大市场，将推动形成供需互促、产销并进、畅通高效的国内大循环，为经济高质量发展奠定坚实基础。

供应链服务行业重要政策

时间	政策文件名称	政策相关内容
2022.04	《中共中央、国务院关于加快建设全国统一大市场的意见》	构建新发展格局的关键在于经济循环的畅通无阻，需要进一步提高生产率、激发市场活力、促进产业链供应链转型升级、加大开放力度，畅通国内大循环、国内国际双循环，全面推动我国市场由大到强转变。
2022.01	《“十四五”现代流通体系建设规划》	提高供应链精细化管理水平，深耕本地市场，拓展辐射范围；提高供应链资源整合能力，拓展出口产品内销渠道；推进物流企业与生产制造企业深度协作，创新供应链协同运营模式，拓展物流业态。

市场主要标的比较

□ 近几年我国大宗供应链服务市场形成了以地方国企为主，大量中小型大宗供应链服务企业为辅的竞争格局。按照对毛利润贡献的各项业务占比不同，我们可以将市场主要的大宗供应链上市公司分类

。

主要大宗供应链上市公司毛利情况

2023年毛利润（亿元）	建发股份	物产中大	厦门国贸	厦门象屿	浙商中拓	苏美达	中储股份
大宗供应链	120.75	91.52	60.76	68.44	30.8	17.89	3.26
房地产	191.6						
高端实业		37.91					
金融		13.14					
其他业务	20.35		3.36	19.84	1.56	50.53	16.04
2023年毛利占比	建发股份	物产中大	厦门国贸	厦门象屿	浙商中拓	苏美达	中储股份
大宗供应链	36.3%	64.2%	94.8%	77.5%	95.2%	26.1%	16.9%
房地产	57.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
高端实业	0.0%	26.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
金融	0.0%	9.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
其他业务	6.1%	0.0%	5.2%	22.5%	4.8%	73.9%	83.1%

市场主要标的比较

□ 简单分为三类：

- **大宗供应链+地产相关**：建发股份
- **大宗供应链为主**：物产中大、厦门国贸、厦门象屿、浙商中拓
- **大宗供应链+其他多元业务**：苏美达（供应链+产业链）、中储股份（供应链+仓储+金融）

主要大宗供应链上市公司估值情况

简称	代码	市值（亿元）	2023年供应链营收（亿元）	2024H1供应链营收（亿元）	PE-TTM	PB
建发股份	600153.S H	300.8984	5,933.66	2,635.69	2.4	0.56
物产中大	600704.S H	264.8207	5411.68	2750.26	8.0	0.74
厦门国贸	600755.S H	160.8258	4,652.95	1,945.95	13.7	0.79
厦门象屿	600057.S H	145.6617	4,463.09	1,975.88	10.0	1.12
浙商中拓	000906.S Z	45.4188	2013.2	980.87	8.0	0.96
苏美达	600710.S H	120.0903	913.93	413.39	11.0	1.72
中储股份	600787.S H	115.7075	283.88	-	11.9	0.84

目 录

◆ 大盘行情以及交运板块回顾

◆ 流动性宽松下的大宗供应链超级周期

◆ 投资建议以及推荐个股

◆ 风险提示

投资建议以及建议关注个股

- **投资建议：**大宗商品市场底部支撑较为强烈，行业景气度恢复带动需求，我们认为随着未来刺激政策逐步发挥作用，工业企业效益恢复基础预计持续巩固，总需求不断改善，存货状况有望在下半年迎来新的边际改善，同时客商资信风险逐步降低，带动大宗供应链企业盈利上行，进而从基本面角度对大宗商品企业股价形成支撑。建议投资者关注中游强化物流仓储实现供应链全方位服务-物产中大（600704.SH）、相关标的厦门国贸（600755.SH）、厦门象屿（600057.SH）、浙商中拓（000906.SZ）；下游多元业务赋能客户-苏美达（600710.SH）、中储股份（600787.SH）。

股票代码	公司名称	收盘价格（元/股）	ROE	净利率	资产负债率	PE-TTM
物产中大	600704.SH	5.10	4.2%	0.9%	74.6%	7.99
厦门国贸	600755.SH	7.42	2.5%	0.5%	69.2%	13.68
厦门象屿	600057.SH	6.41	3.6%	0.6%	71.9%	9.97
浙商中拓	000906.SZ	6.41	5.5%	0.4%	80.5%	7.95
苏美达	600710.SH	9.19	8.2%	2.8%	76.2%	11.04
中储股份	600787.SH	5.32	2.8%	1.4%	36.4%	11.88

物产中大：“一体两翼”成效显著，收购柒鑫共创“镁”好未来

- **投资逻辑：**在“稳一体”基础上，“两翼”不断丰满。2023年公司智慧供应链集成服务/金融服务/高端制造板块分别实现利润总额44.3/9.8/18.9亿元，贡献占比60.7%/13.4%/26%。**充分发挥产业优势，高水平服务大宗商品配置。**公司是中国供应链集成服务引领者，金属、能源、化工、汽车服务等核心业务营业规模均位列全国前列。2023年实现钢材销售7151.6万吨，铁矿砂3755.4万吨，煤炭销售5548.5万吨，化工销售2084.5万吨，农产品销售489.8万吨，油品销售451.6万吨。
- **投资建议：**考虑到物产中大营收稳定性强，高端制造板块毛利率持续改善，我们看好公司中长期增长潜力，维持“买入”评级。
- **风险提示：**大宗商品价格波动风险、期货市场操作风险、实业投资风险等。

业绩预测和估值指标

指标/年度	2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入（百万元）	580160.61	592438.09	613673.46	639200.66
增长率	0.63%	2.12%	3.58%	4.16%
归属母公司净利润（百万元）	3617.06	4120.55	4519.8	4923.2
增长率	-7.85%	13.92%	9.69%	8.93%
每股收益EPS（元）	0.7	0.79	0.87	0.95
PE	7	6	6	5

股价表现



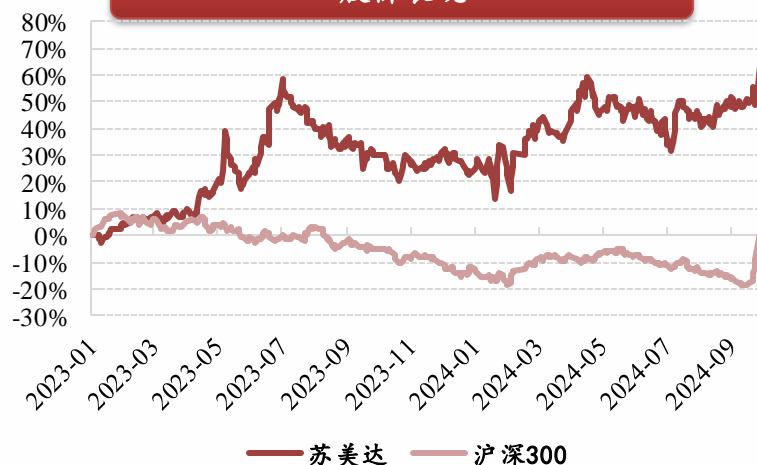
苏美达：产投融合美美与共，内外循环达济天下

- **投资逻辑：**“供应链+产业链”联合舰队，打造“千亿集团”。大宗商品供应链静待复苏，大消费大制造方兴未艾。据中国物流与采购联合会判断，我国大宗商品市场底部支撑较为强烈，未来行业景气度有望出现反弹。**船舶制造迎来新机会**，公司先进制造板块主要涵盖动力工具与船舶制造与航运等业务，2018年收购新大洋船厂进军造船星辰大海。
- **盈利预测与投资建议：**公司秉持多元化发展理念，大力推动产融结合发展，创新实施“产业+投资”双轮驱动。同时通过投资发展补齐现有产业链关键环节，培育战略性新兴板块。考虑未来公司产业链业务不断深化和拓展有望享受更高收益，给予“买入”评级。
- **风险提示：**商品价格风险，宏观经济衰退风险，贸易保护主义和地缘政治风险，汇率风险等。

业绩预测和估值指标

指标/年度	2023A	2024E	2025E
营业收入（百万元）	122,980.81	132,937.47	149,774.96
增长率	-12.87%	8.10%	12.67%
归属母公司净利润（百万元）	1,029.67	1,273.38	1,549.74
增长率	12.80%	23.67%	21.70%
每股收益EPS（元）	0.79	0.97	1.19
PE	12	9	8

股价表现



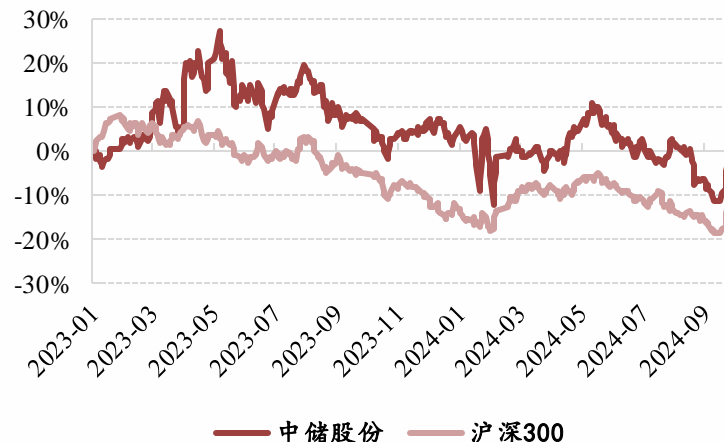
中储股份：供应链集成转型见效，中储智运利润破亿

- ❑ **投资逻辑：仓储业务是中储的核心和基础业务，公司仓储资源稳定。**国内优先布局京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝双城、长江中游五大城市群，拥有土地面积近600万平米，年吞吐能力6000万吨。**坚持向供应链集成服务转型发展。**公司重点围绕钢铁、有色、橡塑、煤炭产业，发展圈式供应链，搭建中储钢超、中储易有色等供应链一体化服务平台以贸易为引擎，以仓储控货能力为保障，实现业务平台化发展。2023年，公司大宗商品供应链服务收入284亿元，毛利率同比增加0.25pp。
- ❑ **盈利预测与投资建议：**我们预计公司2024-2026年归母净利润分别为9.5、10.3、11.5亿元，考虑未来公司业务不断优化有望享受更高收益，给予“买入”评级。
- ❑ **风险提示：**贸易业务转型不畅、中储智运业务增速放缓、土地交储低于预期等风险。

业绩预测和估值指标

指标/年度	2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入（百万元）	67266.08	69748.02	72466.33	74965.93
增长率	-12.39%	3.69%	3.90%	3.45%
归属母公司净利润（百万元）	786.57	951.68	1026.45	1145.74
增长率	22.81%	20.99%	7.86%	11.62%
每股收益EPS（元）	0.36	0.44	0.47	0.53
PE	15	12	11	10

股价表现



目 录

◆ 大盘行情以及交运板块回顾

◆ 流动性宽松下的大宗供应链超级周期

◆ 投资建议以及推荐个股

◆ 风险提示

风险提示

- 宏观经济波动风险
- 大宗商品价格波动风险
- 期货市场操作风险
- 实业投资风险
- 政府行业政策变化风险
- 新业务回报不及预期风险



分析师：胡光悰
执业证号：S1250522070002
电话：021-58352190
邮箱：hgyyf@swsc.com.cn

联系人：杨蕊
电话：021-58351985
邮箱：yangrui@swsc.com.cn

西南证券投资评级说明

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

分析师承诺

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。

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，，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

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	手机	邮箱	姓名	职务	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理/销售总监	18621310081	jsf@swsc.com.cn	欧若诗	销售经理	18223769969	ors@swsc.com.cn
	崔露文	销售副总监	15642960315	clw@swsc.com.cn	李嘉隆	销售经理	15800507223	ljl@swsc.com.cn
	李煜	高级销售经理	18801732511	yfly@swsc.com.cn	龚怡芸	销售经理	13524211935	gonggy@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	tjw@swsc.com.cn	孙启迪	销售经理	19946297109	sqdi@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	zymf@swsc.com.cn	蒋宇洁	销售经理	15905851569	jjy@swsc.com.c
	魏晓阳	销售经理	15026480118	wxyang@swsc.com.cn				
北京	李杨	销售总监	18601139362	yfly@swsc.com.cn	王一菲	高级销售经理	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn	王宇飞	高级销售经理	18500981866	wangyuf@swsc.com
	杨薇	资深销售经理	15652285702	yangwei@swsc.com.cn	路漫天	销售经理	18610741553	lmtf@swsc.com.cn
	姚航	高级销售经理	15652026677	yhang@swsc.com.cn	马冰竹	销售经理	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	张鑫	高级销售经理	15981953220	zhxin@swsc.com.cn				
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn	张文锋	销售经理	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	杨新意	广深销售联席负责人	17628609919	yxy@swsc.com.cn	陈紫琳	销售经理	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	龚之涵	高级销售经理	15808001926	gongzh@swsc.com.cn	陈韵然	销售经理	18208801355	cyrif@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn	林哲睿	销售经理	15602268757	lzf@swsc.com.cn