

2025年01月17日

证券研究报告·2024年业绩预告点评

顺威股份(002676)家用电器

当前价: 5.87元

目标价: ——元(6个月)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

空调塑料风叶龙头，横向扩展推动汽零业务

投资要点

- 事件:**公司发布2024年业绩预告,预计2024年实现归母净利润5300万元-6000万元,同比增长50.5%-70.4%;实现扣非归母净利润5050万元-5750万元,同比增长47.9%-68.4%。2024年,公司受益于空调市场国内需求增加及海外出口增长,以及公司产品技术、质量和生产效率提升,公司塑料空调风叶销售收入和利润也实现同比增长。此外,公司通过全资子公司广州顺威新能源汽车有限公司完成收购骏伟科技75%股权,骏伟科技成为公司的控股孙公司。骏伟科技于2024年7月起被纳入公司合并财务报表范围,报告期内骏伟科技贡献了部分利润。
- 空调风叶全球市占率第一,空调高景气度带动公司营收增长。**2024年中国家用空调内销在家电国补政策下实现稳健增长,外销则在海外需求复苏背景下实现快速增长。根据产业在线数据,2024年前11个月空调内外销分别累计销售9678.8万台/8630.2万台,分别同比增长3.5%/35.9%。下游空调行业需求的快速增长有效带动公司营收增长,2024年前三季度公司塑料空调风叶业务增长带动营收同比增长22%至20.4亿元。经过32年的发展,公司已经成为低压送风系统领域龙头企业,风机风道研发综合实力全球领先。据公司官方信息显示,目前公司塑料空调风叶业务在全球市场占有率排名第一(超35%)。
- 依托核心优势,横向扩展汽车业务。**依托产业链一体化优势,公司已经具备产品开发、试验检测和制造,模具设计开发、检测与制造等能力,拥有精密模具、精密注塑及改性材料三大核心竞争力。公司于2024年6月收购江苏骏伟75%股权,收购后将形成超10亿规模的汽车业务收入,成为顺威股份“风叶+汽车”战略的重要引擎和盈利增长点。
- 盈利预测。**公司长期领军塑料空调风叶市场,受益于以旧换新政策。同时汽车配件等成长性领域也在公司大力布局下持续增长。我们预计公司2024-2026年EPS分别为0.08元、0.12元、0.14元,对应PE分别为75、50、42倍。
- 风险提示:**原材料价格波动风险;全球经济增速放缓导致需求下滑风险;订单增长不及预期的风险。

指标/年度	2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入(百万元)	2266.95	2730.58	3082.58	3364.20
增长率	7.93%	20.45%	12.89%	9.14%
归属母公司净利润(百万元)	35.21	56.73	83.74	101.13
增长率	-16.80%	61.10%	47.61%	20.76%
每股收益EPS(元)	0.05	0.08	0.12	0.14
净资产收益率ROE	2.95%	4.53%	6.26%	7.03%
PE	120	75	50	42
PB	3.53	3.37	3.16	2.93

数据来源: Wind, 西南证券

西南证券研究发展中心

分析师: 龚梦泓

执业证号: S1250518090001

电话: 023-63786049

邮箱: gmh@swsc.com.cn

联系人: 方建钊

电话: 18428374714

邮箱: fjj@swsc.com.cn

相对指数表现



数据来源: Wind

基础数据

总股本(亿股)	7.20
流通A股(亿股)	7.20
52周内股价区间(元)	2.96-7.1
总市值(亿元)	42.26
总资产(亿元)	36.90
每股净资产(元)	1.71

相关研究

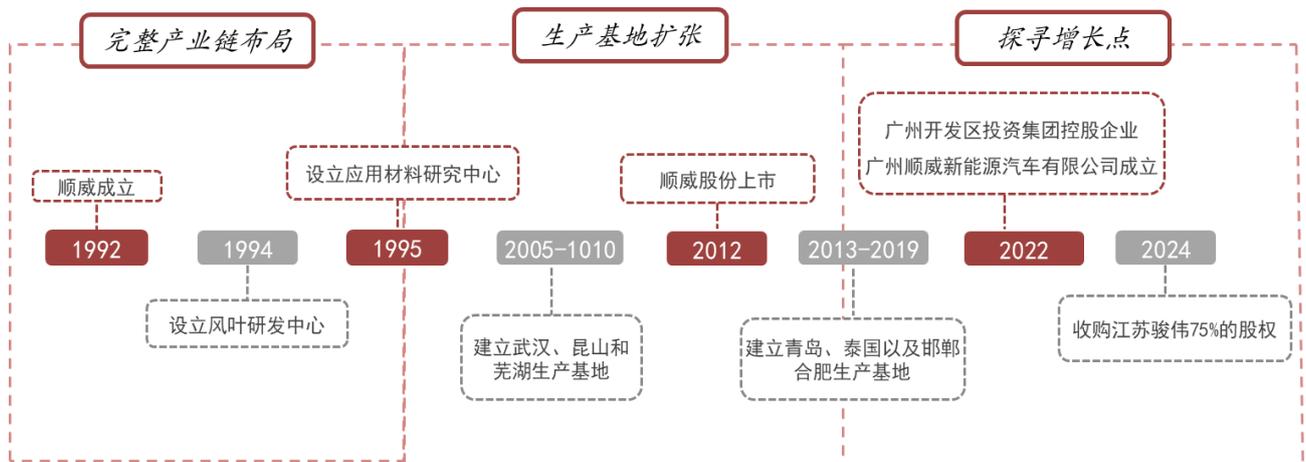
1 主营业务塑料空调风叶领先，逐步向多领域扩展

1.1 聚焦风叶主导产品，实现业务多元化

公司是国内最早从事高效低噪塑料风叶研发、制造、销售和服务的专业企业，具有完整的“塑料改性-模具设计制造-高效低噪塑料风叶设计及智能制造”产业链，是国内外最具竞争实力的空调配件企业之一。公司依托产业链一体化优势，通过聚焦风叶主导产品，已逐步向新材料、汽车零部件、智能制造等高盈利成长性领域拓展，加快汽车零部件的多品类、多基地配套布局，实现公司主营业务领先化、业务多元化。

公司成立于 1992 年，于 1994 年和 1995 年分别设立风叶研发和应用材料研究中心，拥有了“塑料改性-模具设计制造-塑料风叶”设计及制造的完整产业链。2005 年和 2007 年分别在武汉、昆山和芜湖建立生产基地。2012 年，顺威股份上市。2013 年至 2019 年持续扩大产能规模，在青岛、泰国、邯郸、合肥建立生产基地。同时，2013 年公司初步尝试切入汽车注塑配件业务，培育新利润增长点。2022 年，公司进一步加大汽车零部件市场布局力度，广州顺威新能源汽车有限公司成立。2024 年，公司收购江苏骏伟 75% 股权，实现公司在汽车精密结构件的多个业务布局，提升公司在汽车零部件行业的核心竞争力和市场地位。

图 1：公司发展历程



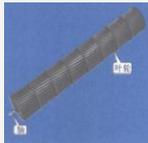
数据来源：公司官网，西南证券整理

公司主要产品为塑料空调风叶，风叶是影响空调整机性能的关键配件产品。其功能是通过风叶旋转促使空气流过换热器，使换热器里面的冷媒与外面的空气进行热量交换，从而达到空调器制冷或制热的目的。空调风叶的质量直接关系到空调的风量、噪音、制冷制热能力和能效比等关键技术指标，是有效降低空调噪音、提高节能效果的重要影响因素。根据空调风叶的使用用途和气流进出叶片的特点，分为三类：贯流风叶、轴流风叶及离心风叶：

- **贯流风叶**主要用于挂壁式分体空调室内机，体积较小，结构紧凑，由轴盖、端盖和多节贯流中节通过超声波焊接而成，生产工艺较复杂，运转时产生的是扁平的气流，流量大，压力较低，气流比较柔和。

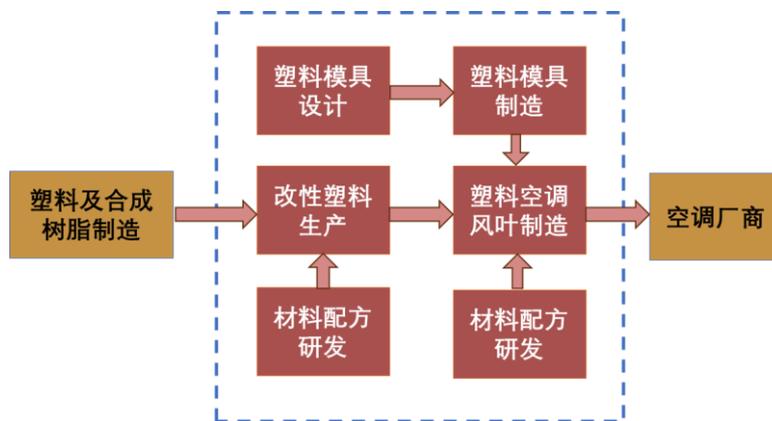
- **轴流风叶**主要用于分体空调室外机及窗式空调机室外侧，体积相对较大，在运转时能产生流量较大的具有较低压力的轴向气流，将冷凝器中散发的热量吹向室外。
- **离心风叶**主要用于分体立柜式空调室内机、窗式空调机室内侧、中央空调风机盘管、吊顶式中央空调以及移动空调，在运转时能产生较高压力的气流，气流速度大，送风距离远。

表 1：公司三种主要风叶生产技术情况

主要产品	专利技术	图例
贯流风扇叶	截至 2023 年末，获得发明类专利 2 个，实用新型 64 个，外观专利 2 个。	
轴流风扇叶	截至 2023 年末，发明类专利 6 个，实用新型 90 个，外观专利 30 个。	
离心风扇叶	截至 2023 年末，发明类专利 9 个，实用新型 121 个，外观专利 14 个。	

数据来源：公司公告，西南证券整理

公司的业务体系中除主营产品塑料空调风叶外，还包括了各类高性能风叶、改性塑料、汽车零部件、模具开发及智能制造设备的自主研发和制造，形成了“塑料改性-模具设计制造-高效低噪塑料风叶设计及智能制造”产业链的完整的产业链，是国内少数具有全面配套能力的专业塑料空调风叶制造商之一。

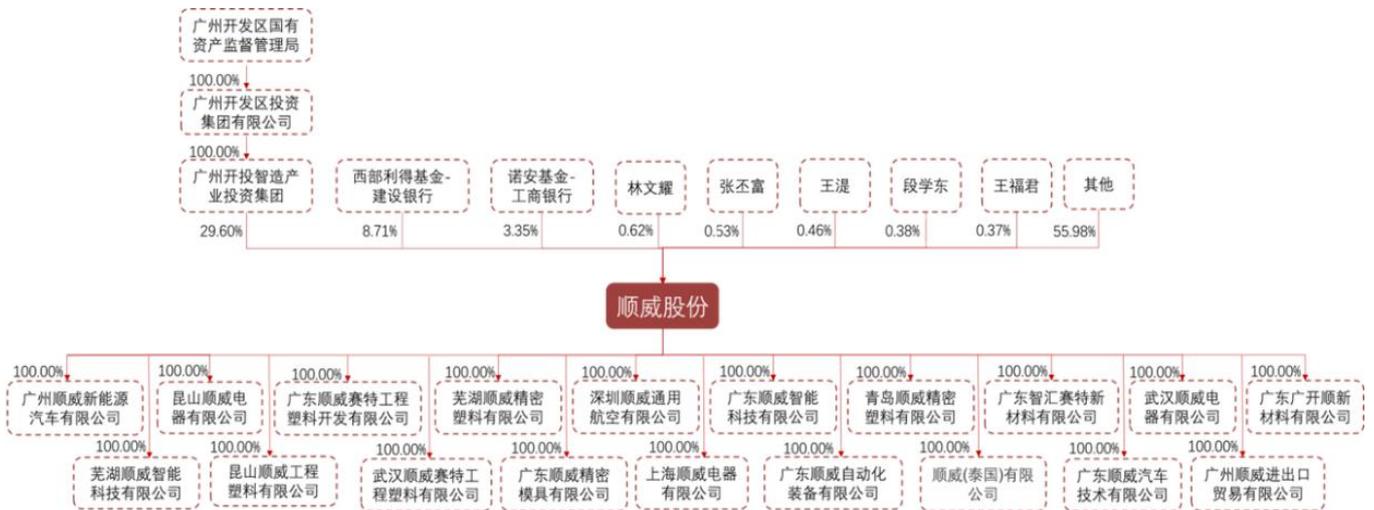
图 2：塑料风叶生产工艺流程涉及产业链


数据来源：招股说明书，西南证券整理

广开投控股，股权结构稳定。公司控股股东为广州开发区投资集团有限公司，股权结构稳定，通过子公司覆盖了“塑料改性-模具设计制造-高效低噪塑料风叶设计及智能制造”的完整产业链，包括广东、昆山、芜湖、青岛、武汉，子公司大部分集中在广东，覆盖了公司全部业务线。

公司业务布局以塑料空调风叶为核心，子公司在职能上呈现明显的分工，如武汉顺威电器有限公司，昆山顺威电器有限公司以及芜湖顺威精密塑料有限公司负责塑料空调风叶业务，广东顺威智能科技有限公司以及芜湖顺威智能科技有限公司负责智能电子、模具、汽车零配件等业务。

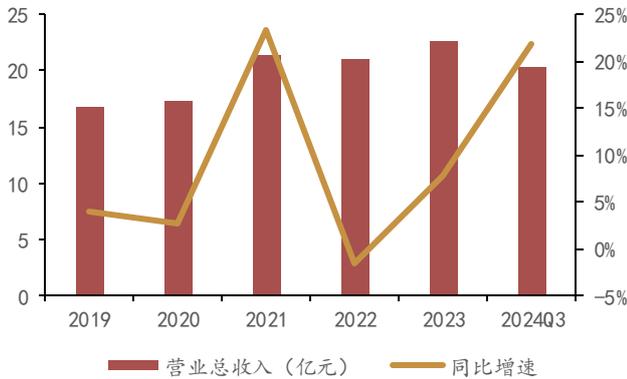
图 3：公司股权结构



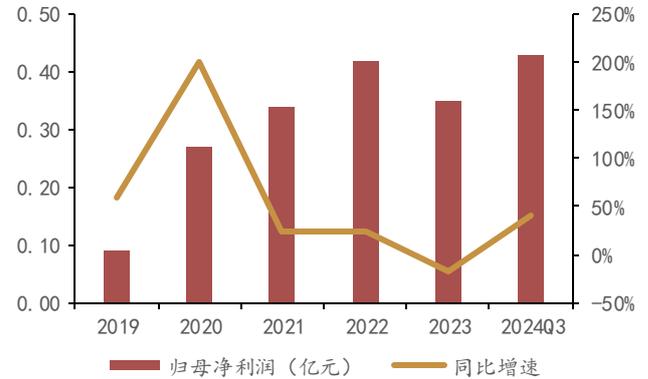
数据来源：公司公告，西南证券整理

1.2 家电国补带动营收增长，盈利能力表现稳定

公司营业收入自 2021 年突破 21 亿元，2021 年-2023 年小幅波动，最终 2023 年同比 2021 年增长 6.28%。2024 年受益于“以旧换新”等政策推动下的国内家用空调内销市场稳健发展，以及国外空调市场需求增加，前三季度公司塑料空调风叶业务增长带动营收同比增长 22% 达到 20.4 亿元；利润端来看，公司 2020 年归母净利润同比增长 199.7% 至 0.27 亿元，2021 年-2023 年维持在 0.35 亿元上下，2024 年前三季度归母净利润达 0.43 亿元，同比增长 40.1%。

图 4：2019-2024Q3 公司营业收入及增速


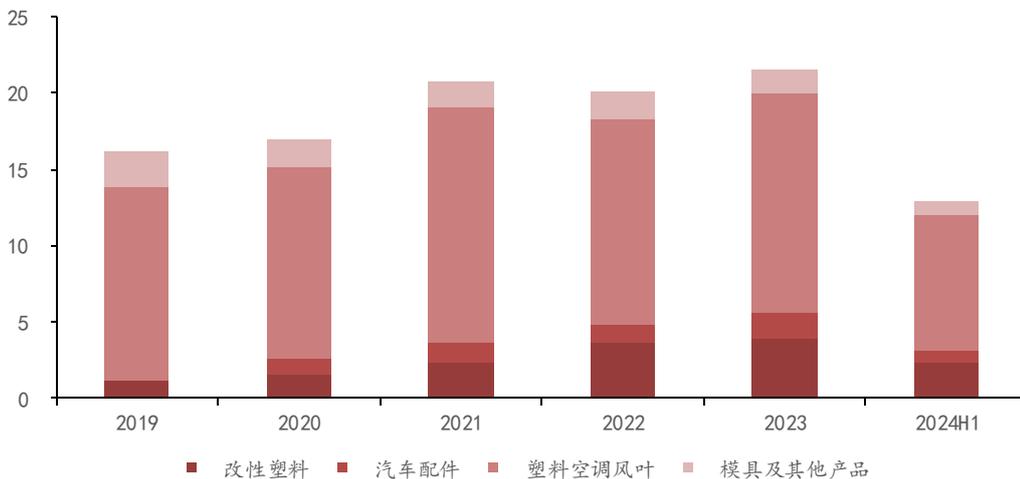
数据来源：公司公告，西南证券整理

图 5：2019-2024Q3 公司归母净利润及增速


数据来源：公司公告，西南证券整理

近五年来，公司主营业务塑料空调风叶持续占据核心地位，收入及利润贡献稳定在 70% 左右，是公司的主要收入来源和利润支撑。2020 年，随着汽配业务的前期铺垫与拓展，导入项目逐步增加，汽配产品的销量规模逐步，2022 年，公司加大汽车零部件业务的布局力度，战略定位逐步向“风叶+汽车”转型。得益于汽车零部件业务的快速发展，其利润贡献由 2020 年的 5.8% 增长至 2023 年的 7.6%，该业务在公司整体收入结构中的重要性日益凸显。

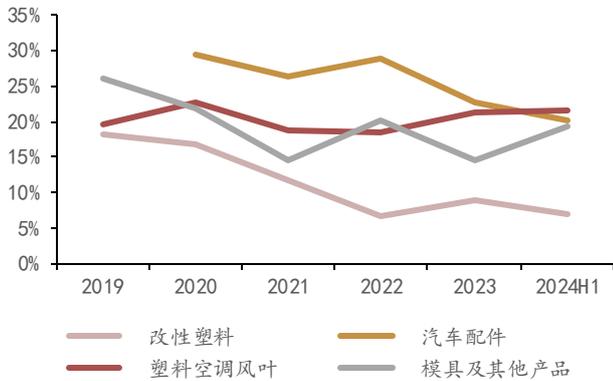
其他细分业务上，**模具业务方面**，收入占比近年在 9% 左右小幅波动，但 2023 年因子公司原有市场客户订单萎缩导致业绩明显下滑，业务增长受到一定制约；**改性塑料业务**表现出显著的增长趋势，收入占比由 2019 年的 6.7% 提升至 2024H1 的 17%。

图 6：2019-2024H1 年公司分业务收入情况 (亿元)


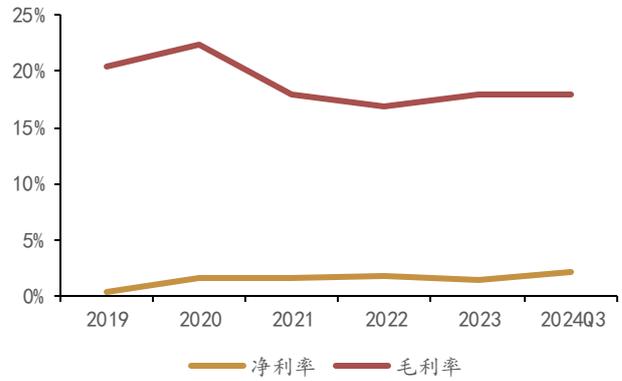
数据来源：公司公告，西南证券整理

毛利率方面，塑料空调风叶和模具业务的毛利率维持在相对稳定的 20% 左右，而改性塑料毛利率和汽车零部件业务则呈逐年下滑态势。改性塑料毛利率由 2019 年的 18.2% 下降至 2024H1 的 6.9%，对公司整体盈利能力形成一定拖累。汽车零部件业务因市场竞争激烈，毛利率由 2020 年的 29.4% 下降至 2024H1 的 20.1%。

公司整体毛利率和净利率在 2020 年因汽车零部件业务的推动实现结构性改善, 2021 年因改性塑料、塑料空调风叶及模具业务毛利率下降而下滑至 17.9%。近两年, 随着各业务板块收入结构及毛利率的变化, 整体毛利率和净利率趋于稳定。

图 7: 2019-2024H1 公司分业务毛利率


数据来源: 公司公告, 西南证券整理

图 8: 2019-2024Q3 公司整体毛净利率


数据来源: 公司公告, 西南证券整理

2 盈利预测

关键假设:

假设 1: 以旧换新政策带动上游空调市场增长, 假设 2024-2026 年公司塑料空调风叶销量分别同比增长 20%、10%、5%。

假设 2: 公司持续优化工艺流程, 推进降本增效, 毛利率稳中有升, 假设 2024-2026 年公司塑料空调风叶毛利率为 21.50%、22.00%、22.50%。

假设 3: 公司大力发展汽车零部件业务, 假设 2024-2026 年公司汽车配件营收分别同比增长分别为 10%、10%、10%。

基于以上假设, 我们预测公司 2024-2026 年分业务收入成本如下表:

表 2: 分业务收入及毛利率

单位: 百万元		2023A	2024E	2025E	2026E
合计	营业收入	2,266.95	2,730.58	3,082.58	3,364.20
	增速	7.93%	20.45%	12.89%	9.14%
	营业成本	1,859.41	2,240.36	2,518.10	2,737.03
	毛利率	17.98%	17.95%	18.31%	18.64%
塑料空调风叶	营业收入	1446.83	1788.28	2026.12	2191.25
	增速	7.99%	23.60%	13.30%	8.15%
	营业成本	1138.22	1,403.80	1,580.38	1,698.22
	毛利率	21.33%	21.50%	22.00%	22.50%
工程塑料	营业收入	391.69	439.48	493.09	553.25
	增速	8.88%	12.20%	12.20%	12.20%

单位：百万元		2023A	2024E	2025E	2026E
	营业成本	356.71	408.71	458.58	511.76
	毛利率	8.93%	7.00%	7.00%	7.50%
汽车配件	营业收入	163.80	180.18	198.20	218.02
	增速	28.3%	10.00%	10.00%	10.00%
	营业成本	126.77	145.95	160.54	176.59
	毛利率	22.61%	19.00%	19.00%	19.00%
模具及其他产品	营业收入	157.78	205.11	235.88	259.47
	增速	-15.2%	30.00%	15.00%	10.00%
	营业成本	134.79	170.24	195.78	215.36
	毛利率	14.57%	17.00%	17.00%	17.00%

数据来源：Wind, 西南证券

公司长期领军塑料空调风叶市场，受益于以旧换新政策。同时汽车配件等成长性领域也在公司大力布局下持续增长。我们预计公司 2024-2026 年 EPS 分别为 0.08 元、0.12 元、0.14 元，对应 PE 分别为 75、50、42 倍。

3 风险提示

原材料价格波动风险；全球经济增速放缓导致需求下滑风险；订单增长不及预期的风险。

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	2266.95	2730.58	3082.58	3364.20	净利润	35.28	56.83	83.89	101.31
营业成本	1859.41	2240.36	2518.10	2737.03	折旧与摊销	67.23	74.22	74.83	75.04
营业税金及附加	15.32	18.60	21.00	22.89	财务费用	21.44	22.04	22.55	21.13
销售费用	83.90	95.57	104.81	117.75	资产减值损失	-5.25	0.00	0.00	0.00
管理费用	171.66	294.90	326.75	356.61	经营营运资本变动	-56.69	-127.73	-144.27	-111.86
财务费用	21.44	22.04	22.55	21.13	其他	-3.39	1.88	1.78	1.37
资产减值损失	-5.25	0.00	0.00	0.00	经营活动现金流净额	58.62	27.23	38.78	86.98
投资收益	0.04	6.00	6.00	6.00	资本支出	-11.12	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益	-0.27	-0.01	-0.21	-0.15	其他	-23.16	5.99	5.79	5.85
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-34.28	5.99	5.79	5.85
营业利润	41.39	65.10	95.17	114.65	短期借款	-29.96	80.54	13.18	-43.54
其他非经营损益	-2.10	-1.81	-1.74	-1.82	长期借款	63.51	0.00	0.00	0.00
利润总额	39.29	63.29	93.43	112.82	股权融资	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税	4.01	6.46	9.54	11.52	支付股利	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	35.28	56.83	83.89	101.31	其他	-38.00	-68.32	-22.55	-21.13
少数股东损益	0.06	0.10	0.15	0.18	筹资活动现金流净额	-4.45	12.22	-9.37	-64.67
归属母公司股东净利润	35.21	56.73	83.74	101.13	现金流量净额	21.47	45.44	35.20	28.16
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	227.62	273.06	308.26	336.42	成长能力				
应收和预付款项	952.80	1064.27	1223.71	1340.16	销售收入增长率	7.93%	20.45%	12.89%	9.14%
存货	436.39	527.56	595.08	646.74	营业利润增长率	-5.35%	57.30%	46.19%	20.47%
其他流动资产	158.13	94.62	106.82	116.58	净利润增长率	-11.94%	61.10%	47.61%	20.76%
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA 增长率	3.79%	24.06%	19.33%	9.48%
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00	获利能力				
固定资产和在建工程	512.41	449.87	386.71	323.34	毛利率	17.98%	17.95%	18.31%	18.64%
无形资产和开发支出	100.06	91.19	82.32	73.46	三费率	12.22%	15.11%	14.73%	14.73%
其他非流动资产	169.57	166.77	163.96	161.15	净利率	1.56%	2.08%	2.72%	3.01%
资产总计	2556.98	2667.33	2866.86	2997.85	ROE	2.95%	4.53%	6.26%	7.03%
短期借款	460.97	541.51	554.69	511.15	ROA	1.38%	2.13%	2.93%	3.38%
应付和预收款项	597.30	635.85	734.55	804.83	ROIC	3.39%	4.50%	5.75%	6.36%
长期借款	129.71	129.71	129.71	129.71	EBITDA/销售收入	5.74%	5.91%	6.25%	6.27%
其他负债	171.36	104.83	108.58	111.54	营运能力				
负债合计	1359.34	1411.90	1527.54	1557.23	总资产周转率	0.94	1.05	1.11	1.15
股本	720.00	720.00	720.00	720.00	固定资产周转率	4.72	5.93	7.55	9.66
资本公积	60.72	60.72	60.72	60.72	应收账款周转率	2.81	2.90	2.89	2.82
留存收益	401.42	458.15	541.89	643.01	存货周转率	4.24	4.58	4.43	4.36
归属母公司股东权益	1181.18	1238.87	1322.61	1423.74	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	67.74%	—	—	—
少数股东权益	16.46	16.56	16.71	16.89	资本结构				
股东权益合计	1197.64	1255.43	1339.32	1440.63	资产负债率	53.16%	52.93%	53.28%	51.94%
负债和股东权益合计	2556.98	2667.33	2866.86	2997.85	带息债务/总负债	43.45%	47.54%	44.80%	41.15%
					流动比率	1.54	1.62	1.69	1.80
					速动比率	1.16	1.19	1.24	1.33
					股利支付率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
					每股指标				
					每股收益	0.05	0.08	0.12	0.14
					每股净资产	1.66	1.74	1.86	2.00
					每股经营现金	0.08	0.04	0.05	0.12
					每股股利	0.00	0.00	0.00	0.00
业绩和估值指标	2023A	2024E	2025E	2026E					
EBITDA	130.06	161.35	192.55	210.81					
PE	120.02	74.50	50.47	41.79					
PB	3.53	3.37	3.16	2.93					
PS	1.86	1.55	1.37	1.26					
EV/EBITDA	34.56	27.78	23.17	20.82					
股息率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%					

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。

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 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
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@swsc.com.cn
上海	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
	孙启迪	销售经理	19946297109	19946297109	sqdi@swsc.com.cn
	蒋宇洁	销售经理	15905851569	15905851569	jjj@swsc.com.c
	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
	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	王一菲	高级销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn

	王宇飞	高级销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	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
广深	龚之涵	高级销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	杨举	销售经理	13668255142	13668255142	yangju@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lzh@swsc.com.cn
