

链传动行业隐形冠军，布局机器人灵巧手

投资要点

- 事件：**公司公布2024年报，2024年实现营收18.35亿元，同比增长5.94%；实现归母净利润1.31亿元，同比增长12.91%。2024Q4公司实现营业收入5.14亿元，同比增长0.30%；实现归母净利润0.33亿元，同比增长45.44%。
- 车辆、农业机械、工业设备三大链系统稳健增长。**2024年车辆链系统营收10.65亿元，同比增长4.80%，营收占比58.04%；农业机械链系统营收3.27亿元，同比增长6.45%，营收占比17.80%；工业设备链系统营收2.88亿元，同比增长4.34%，营收占比15.72%。2024年内销市场营收12.16亿元，同比增长12.86%，营收占比66.27%。出口市场营收6.19亿元，同比下降5.45%，营收占比33.73%。
- 公司盈利能力稳定，费用管控良好。**2024年公司综合毛利率为21.39%，同比下降0.64pp；公司净利率为7.14%，同比增加0.44pp。2024年公司期间费用率为13.73%，同比下降1.18个百分点，其中销售/管理/研发/财务费用率分别为3.81%/4.75%/4.60%/0.56%，分别同比下降0.18/0.67/0.13/0.20pp。2024年车辆链系统毛利率23.28%，同比下降0.11pp；农业机械链系统毛利率27.78%，同比上升1.87pp；工业设备链系统毛利率18.46%，同比上升0.30pp。
- 公司链传动行业隐形冠军，拓展机器人灵巧手业务。**根据中国机械通用零部件工业协会统计，公司摩托车链系统连续9年（2016年-2024年）市场综合占有率第一位，公司农业机械链系统连续9年（2016年-2024年）市场综合占有率第一位，公司为比亚迪、吉利、长安、长城、上汽、潍柴雷沃、克拉斯、本田、大长江、隆鑫、钱江、春风动力、雅马哈、铃木等行业龙头或知名厂家配套。公司积极拥抱机器人行业，拓展机器人灵巧手业务，2024年年报披露机器人业务进展：1)研发投入微型链系统项目，研发用于机器人行业，重点攻关用于人形机器人灵巧手传动技术、产品正在试制验证阶段。2)加速新品研发，快速推进前沿技术研究，重点突破机器人、新能源等行业的链系统技术。
- 盈利预测与投资建议。**预计2025-2027年归母净利润分别为1.7、2.2、2.8亿元，对应PE分别为22、17、14X，未来三年公司营收复合增长率为15%，归母净利润复合增长率为28%，显著优于行业。给予公司2025年30倍PE，对应目标价62.70元，首次覆盖，给予“买入”评级。
- 风险提示：**宏观经济波动导致需求增速放缓风险、贸易政策变化的风险、原材料价格波动的风险、微型链系统项目研发不及预期的风险等。

指标/年度	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入(百万元)	1835.07	2127.36	2443.94	2767.62
增长率	5.94%	15.93%	14.88%	13.24%
归属母公司净利润(百万元)	130.98	171.18	218.57	277.72
增长率	12.91%	30.70%	27.68%	27.06%
每股收益EPS(元)	1.60	2.09	2.67	3.40
净资产收益率ROE	10.41%	12.25%	13.82%	15.30%
PE	29	22	17	14
PB	3.00	2.70	2.38	2.08

数据来源: Wind, 西南证券

西南证券研究院

分析师: 邵桂龙
执业证号: S1250521050002
电话: 021-58351893
邮箱: tgl@swsc.com.cn

分析师: 郑连声
执业证号: S1250522040001
电话: 010-57758531
邮箱: zlans@swsc.com.cn

分析师: 周鑫雨
执业证号: S1250523070008
电话: 021-58351893
邮箱: zxyu@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)	0.82
流通A股(亿股)	0.81
52周内股价区间(元)	21.42-54.07
总市值(亿元)	37.69
总资产(亿元)	23.82
每股净资产(元)	15.39

相关研究

目 录

1 征和工业：链传动行业隐形冠军	1
1.1 公司为链系统技术领导者，拓展机器人灵巧手业务.....	1
1.2 公司业绩稳健增长，盈利能力企稳.....	3
2 盈利预测与估值	4
2.1 盈利预测.....	4
2.2 相对估值.....	5
3 风险提示	6

图 目 录

图 1：公司合作伙伴.....	1
图 2：公司产品线.....	2
图 3：公司股权集中度高.....	2
图 4：2016-2024 年营收 CAGR=14.5%.....	3
图 5：2016-2024 年归母净利润 CAGR=12.0%.....	3
图 6：近三年公司毛利率维持 20%以上，净利率 7%左右.....	3
图 7：近三年公司期间费用率平均值为 13%.....	3
图 8：车辆链系统营收占比超过 50%.....	4
图 9：农业链系统和车辆链系统毛利率在 20%以上.....	4

表 目 录

表 1：分业务收入及毛利率.....	5
表 2：可比公司估值（收盘价日期为 3 月 28 日）.....	5
附表：财务预测与估值.....	7

1 征和工业：链传动行业隐形冠军

1.1 公司为链系统技术领导者，拓展机器人灵巧手业务

公司成立于 1999 年，主要从事各类链传动系统的研发、制造和销售，产品主要应用于各类车辆的发动机和传动系统、农业机械传动和输送系统、工业设备传动和输送系统等。根据中国机械通用零部件工业协会统计，公司摩托车链系统连续 9 年（2016 年-2024 年）市场综合占有率第一位，公司农业机械链系统连续 9 年（2016 年-2024 年）市场综合占有率第一位，公司为比亚迪、吉利、长安、长城、上汽、潍柴雷沃、克拉斯、本田、大长江、隆鑫、钱江、春风动力、雅马哈、铃木等行业龙头或知名厂家配套。

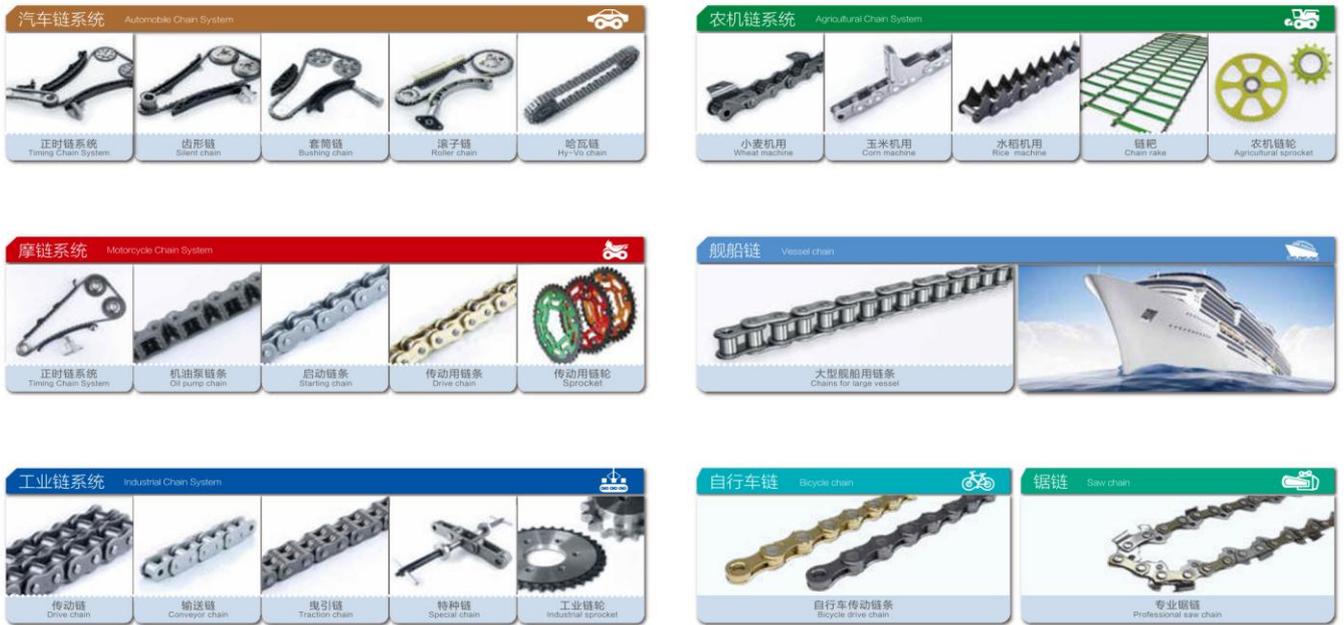
图 1：公司合作伙伴



数据来源：公司官网，西南证券整理

公司主要产品包括车辆链系统、农业机械链系统及工业设备链系统三大类。公司生产的摩托车链系统主要包括传动链（及配套链轮）、正时链和油泵链；汽车链系统主要为汽车发动机中使用的正时链、链轮、导轨和油泵链；公司生产的农业机械链系统种类较多，公司生产的农业机械链系统种类较多，一般大类可分为用于动力传动装置的传动链系统和用于收割装置的收割输送链系统；公司生产的工业设备链系统种类多样，主要为输送链、倍速链、侧弯链、曳引链、分拣链、板式链、驱动链、链轮等。

图 2：公司产品线

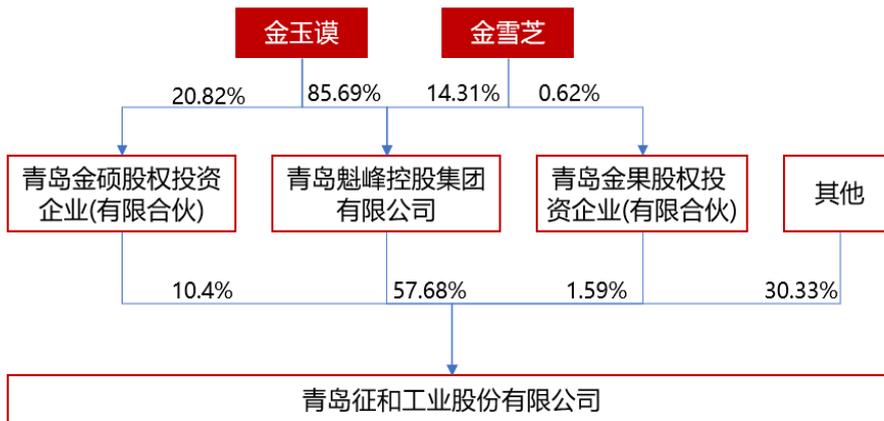


数据来源：公司官网，西南证券整理

公司积极拥抱机器人行业，拓展机器人灵巧手业务。公司 2024 年年报披露机器人业务进展：1) 研发投入微型链系统项目，研发用于机器人行业，重点攻关用于人形机器人灵巧手传动技术、产品正在试制验证阶段。2) 加速新品研发，快速推进前沿技术研究，重点突破机器人、新能源等行业的链系统技术。

公司股权集中度高。公司控股股东为青岛魁峰控股集团有限公司，公司实际控制人金玉谟、金雪芝夫妇持有其 100% 的股权，此外金玉谟持股青岛金硕 20.82% 股权、金雪芝持股青岛金果 0.62% 股权，合计控制公司 69.67% 股权。

图 3：公司股权集中度高



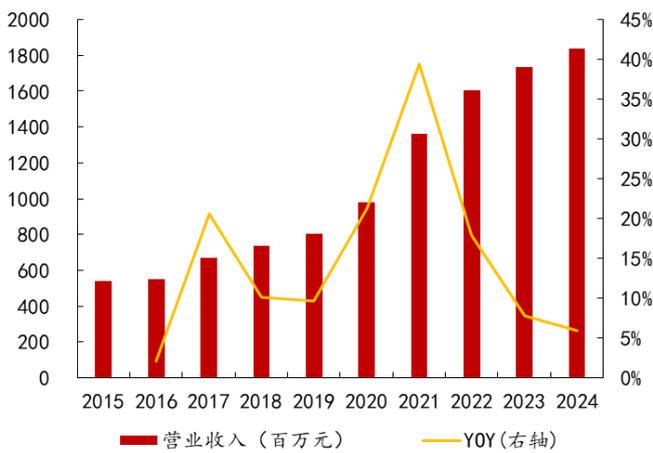
数据来源：公司公告，西南证券整理

1.2 公司业绩稳健增长，盈利能力企稳

公司业绩稳健增长。公司营收从 2015 年 5.4 亿元增长至 2024 年 18.4 亿元，2016-2024 年营收 CAGR 为 14.5%，归母净利润从 2015 年的 0.5 亿元增长至 2024 年的 1.3 亿元，归母净利润 CAGR 为 12.0%。2024 年公司实现营收 18.4 亿元，同比增长 5.9%，归母净利润 1.3 亿元，同比增长 12.9%。

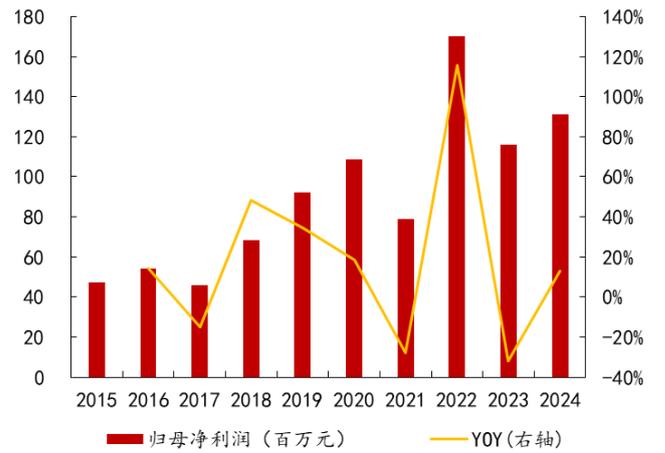
公司毛利率和净利率企稳，费用管控较好。近三年公司毛利率维持 20% 以上，净利率平均值为 8%，期间费用率平均值为 13%。

图 4：2016-2024 年营收 CAGR=14.5%



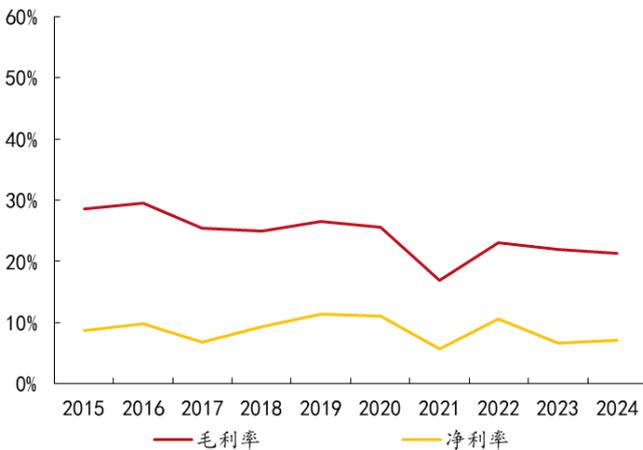
数据来源：Wind，西南证券整理

图 5：2016-2024 年归母净利润 CAGR=12.0%



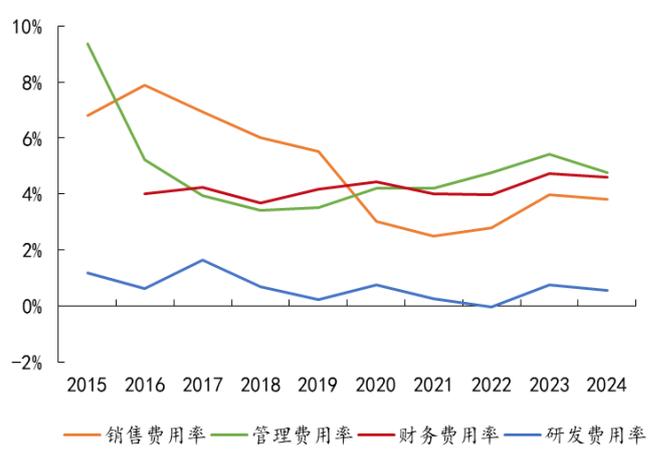
数据来源：Wind，西南证券整理

图 6：近三年公司毛利率维持 20% 以上，净利率 7% 左右



数据来源：Wind，西南证券整理

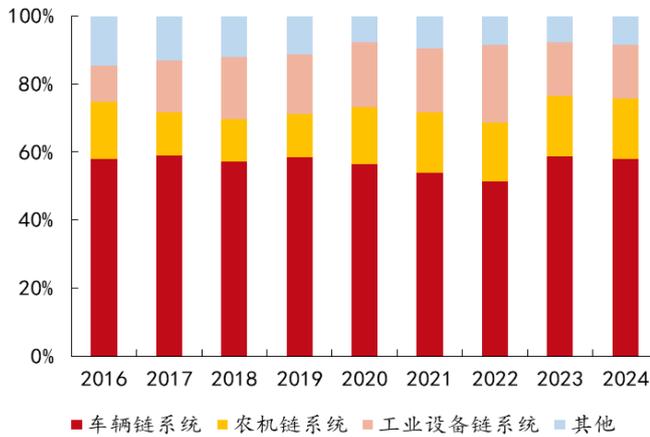
图 7：近三年公司期间费用率平均值为 13%



数据来源：Wind，西南证券整理

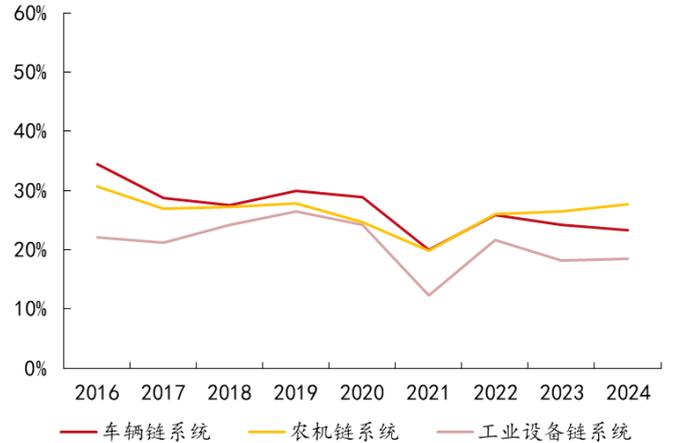
车辆链系统营收占比超过 50%。2024 年公司车辆链系统、农业机械链系统、工业设备链系统收入占比分别为 58%、18%、16%。分毛利率来看，2024 年农业链系统、车辆链系统、工业设备链系统毛利率分别为 23%、28%、18%。

图 8：车辆链系统营收占比超过 50%



数据来源：Wind, 西南证券整理

图 9：农业链系统和车辆链系统毛利率在 20% 以上



数据来源：Wind, 西南证券整理

2 盈利预测与估值

2.1 盈利预测

关键假设：

车辆链系统：公司在摩托车链系统领域市占率领先，逐步拓展汽车链系统市场规模，公司拓展空间大。预计 2025-2027 年车辆链系统订单增速分别为 20%、18%、15%；毛利率维持在 24% 的水平。

农机链系统：公司农业机械链系统连续 9 年市占率第一，公司拓展农业机械耕耘部件和切割系统，在下游大客户取得突破。预计 2025-2027 年农机链系统订单增速分别为 15%、15%、15%，毛利率维持在 28% 的水平。

工业设备链系统：工业设备链系统下游行业分布广泛，公司聚焦重点行业，假设 2025-2027 年工业设备链系统订单增速分别为 5%、5%、5%，毛利率分别为 19.0%、19.5%、20.0%。

基于以上假设，我们预测公司 2025-2027 年分业务收入成本如下表：

表 1：分业务收入及毛利率

单位：百万元		2024A	2025E	2026E	2027E
车辆链系统	收入	1065.07	1278.08	1508.14	1734.36
	增速	4.8%	20.0%	18.0%	15.0%
	毛利率	23.3%	24.0%	24.0%	24.0%
农机链系统	收入	326.73	375.74	432.10	496.92
	增速	6.4%	15.0%	15.0%	15.0%
	毛利率	27.8%	28.0%	28.0%	28.0%
工业设备链系统	收入	288.47	302.89	318.04	333.94
	增速	4.3%	5.0%	5.0%	5.0%
	毛利率	18.5%	19.0%	19.5%	20.0%
其他	收入	154.80	170.65	188.91	210.03
	增速	16.9%	10.2%	10.7%	11.2%
	毛利率	0.3%	2.2%	2.4%	2.5%
合计	收入	1,835.07	2127.36	2447.19	2775.24
	增速	5.9%	15.9%	15.0%	13.4%
	毛利率	21.4%	22.2%	22.5%	22.6%

数据来源：Wind, 西南证券

2.2 相对估值

选取五洲新春、斯菱股份作为可比公司，两家公司均生产汽车零部件和工业设备零部件，和公司下游具备较高的重叠度，2024-2026 年可比公司平均 PE 为 85、64、52 倍。

公司在摩托车和农业机械链系统领域市占率领先，拓展汽车链系统市场规模，逐步提升全球市占率，叠加农业机械耕耘部件和切割系统等产品逐步放量，预计 2025-2027 年归母净利润分别为 1.7、2.2、2.8 亿元，对应 PE 分别为 22、17、14X，未来三年公司营收复合增长率为 15%，归母净利润复合增长率为 28%，显著优于行业。给予公司 2025 年 30 倍 PE，对应目标价 62.70 元，首次覆盖，给予“买入”评级。

表 2：可比公司估值（收盘价日期为 3 月 28 日）

证券代码	可比公司	股价（元）	EPS（元）				PE（倍）			
			24E	25E	26E	27E	24E	25E	26E	27E
603667.SH	五洲新春	38.98	0.37	0.52	0.65	/	105.78	74.65	60.03	/
301550.SZ	斯菱股份	107.32	1.66	1.99	2.39	/	64.51	54.05	44.82	/
平均值							85	64	52	/

数据来源：Wind, 西南证券整理

3 风险提示

1) 宏观经济波动导致需求增速放缓风险。公司产品广泛应用于汽车、摩托车、农业机械、工业设备等领域，如果宏观经济需求波动，导致对链系统的需求增速减缓，将对公司经营业绩带来不利影响。

2) 贸易政策变化的风险。公司海外市场业务主要为亚洲、南美、非洲等发展中国家，其所在国国际政治环境、经济发展和地方法律差异，都 将为公司海外业务带来不确定性影响。如果未来主要出口国家和地区对国内相关产品的进口贸易政策和产品认证制度等发生变化，公司出口业务可能面临一定的风险。

3) 原材料价格波动的风险。公司生产所需原材料主要为带钢、套筒料、销轴料、滚子等，原材料的价格会受上游钢材价格波动等因素的影响。由于原材料成本占公司生产成本的比例较大，因此，一旦发生原材料采购价格大幅上涨，将对公司经营业绩造成较大影响。

4) 市场拓展以及市场竞争加剧的风险。海外市场对本土品牌认知度不足，需突破技术与品牌壁垒。东南亚、欧美等市场竞争对手可能通过价格战或技术封锁挤压市场空间。

5) 微型链系统项目研发不及预期的风险。公司研发投入微型链系统项目，重点攻关用于人形机器人灵巧手传动技术、产品正在试制验证阶段，如果研发不及预期，将对公司经营造成影响。

附表：财务预测与估值

利润表 (百万元)	2024A	2025E	2026E	2027E	现金流量表 (百万元)	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入	1835.07	2127.36	2443.94	2767.62	净利润	130.98	171.18	218.57	277.72
营业成本	1442.60	1654.09	1894.70	2140.58	折旧与摊销	85.62	71.14	71.14	71.14
营业税金及附加	14.00	14.89	17.11	19.37	财务费用	10.37	24.24	25.33	37.84
销售费用	69.97	74.46	80.65	83.03	资产减值损失	1.44	0.00	0.00	0.00
管理费用	87.22	193.59	210.18	207.57	经营营运资本变动	-29.59	-6.55	-48.54	-51.89
财务费用	10.37	24.24	25.33	37.84	其他	83.44	14.09	-10.03	7.05
资产减值损失	1.44	0.00	0.00	0.00	经营活动现金流净额	282.25	274.11	256.48	341.86
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	资本支出	-339.66	-200.00	-150.00	-100.00
公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00	其他	153.74	0.00	0.00	0.00
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-185.92	-200.00	-150.00	-100.00
营业利润	141.67	166.09	215.97	279.23	短期借款	-20.01	0.00	0.00	0.00
其他非经营损益	-0.38	14.10	14.10	13.10	长期借款	-7.90	0.00	0.00	0.00
利润总额	141.29	180.19	230.07	292.33	股权融资	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税	10.31	9.01	11.50	14.62	支付股利	-40.88	-26.20	-34.24	-43.71
净利润	130.98	171.18	218.57	277.72	其他	-16.93	-46.75	-25.33	-37.84
少数股东损益	0.00	0.00	0.00	0.00	筹资活动现金流净额	-85.72	-72.95	-59.57	-81.55
归属母公司股东净利润	130.98	171.18	218.57	277.72	现金流量净额	17.24	1.16	46.91	160.31
资产负债表 (百万元)	2024A	2025E	2026E	2027E	财务分析指标	2024A	2025E	2026E	2027E
货币资金	361.80	362.97	409.88	570.19	成长能力				
应收和预付款项	413.34	487.15	565.10	635.17	销售收入增长率	5.94%	15.93%	14.88%	13.24%
存货	275.37	317.26	376.25	419.91	营业利润增长率	13.98%	17.24%	30.03%	29.29%
其他流动资产	146.64	8.06	9.26	10.49	净利润增长率	12.91%	30.70%	27.68%	27.06%
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA 增长率	12.78%	10.02%	19.50%	24.25%
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	913.56	1058.13	1152.69	1197.26	毛利率	21.39%	22.25%	22.47%	22.66%
无形资产和开发支出	206.82	191.14	175.47	159.79	三费率	9.13%	13.74%	12.94%	11.87%
其他非流动资产	64.43	64.40	64.37	64.34	净利率	7.14%	8.05%	8.94%	10.03%
资产总计	2381.98	2489.12	2753.03	3057.15	ROE	10.41%	12.25%	13.82%	15.30%
短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	ROA	5.50%	6.88%	7.94%	9.08%
应付和预收款项	364.39	397.12	465.70	524.59	ROIC	9.43%	11.20%	12.92%	15.76%
长期借款	506.31	506.31	506.31	506.31	EBITDA/销售收入	12.95%	12.29%	12.78%	14.03%
其他负债	253.40	188.31	199.31	210.54	营运能力				
负债合计	1124.09	1091.74	1171.32	1241.44	总资产周转率	0.79	0.87	0.93	0.95
股本	81.75	81.75	81.75	81.75	固定资产周转率	2.50	2.58	3.17	3.87
资本公积	452.25	452.25	452.25	452.25	应收账款周转率	5.06	5.61	5.44	5.42
留存收益	718.40	863.38	1047.72	1281.72	存货周转率	5.23	5.35	5.35	5.31
归属母公司股东权益	1257.89	1397.38	1581.71	1815.72	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	85.96%	—	—	—
少数股东权益	0.00	0.00	0.00	0.00	资本结构				
股东权益合计	1257.89	1397.38	1581.71	1815.72	资产负债率	47.19%	43.86%	42.55%	40.61%
负债和股东权益合计	2381.98	2489.12	2753.03	3057.15	带息债务/总负债	45.04%	46.38%	43.23%	40.78%
					流动比率	2.37	2.49	2.46	2.63
					速动比率	1.83	1.82	1.78	1.95
					股利支付率	31.21%	15.30%	15.66%	15.74%
业绩和估值指标	2024A	2025E	2026E	2027E	每股指标				
EBITDA	237.66	261.47	312.45	388.21	每股收益	1.60	2.09	2.67	3.40
PE	28.77	22.02	17.24	13.57	每股净资产	15.39	17.09	19.35	22.21
PB	3.00	2.70	2.38	2.08	每股经营现金	3.45	3.35	3.14	4.18
PS	2.05	1.77	1.54	1.36	每股股利	0.50	0.32	0.42	0.53
EV/EBITDA	16.27	14.72	12.17	9.38					
股息率	1.08%	0.70%	0.91%	1.16%					

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

西南证券研究院

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
上海	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售副总监	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	李煜	资深销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	汪艺	高级销售经理	13127920536	13127920536	wywf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@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	ljl@swsc.com.cn
	龚怡芸	销售经理	13524211935	13524211935	gongyy@swsc.com.cn
蒋宇洁	销售经理	15905851569	15905851569	jjj@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
	杨薇	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	资深销售经理	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.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
	龚之涵	高级销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
广深	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	lzt@swsc.com.cn