

深耕汽车材料轻量化, 市场份额持续增长

投资要点

- 事件: 福然德发布 2024 年报及 2025 年一季报。**2024 年, 公司营业收入为 112.78 亿元, 同比增长 15.54%; 归母净利润为 3.17 亿元, 同比下降 24.11%。2025 年一季度, 公司营业收入为 24.38 亿元, 同比增长 1.93%, 归母净利润 9083.47 万元, 同比增长 18.42%。
- 销售量创新高, 市场份额持续扩大。**2024 年, 公司金属板材产品销售量 209 万吨, 与上年度比较销售量增长 22%, 历史上首次突破 200 万吨, 其中汽车行业销售量为 138 万吨(含铝板 1.6 万吨), 在中国乘用车钢、铝板材市场占有率约为 11%, 行业地位优势明显。
- 多因素影响公司 2024 年业绩。**公司营业利润未能与公司销售收入同步增长, 主要原因是 2024 年前三季度上游原材料价格持续下降, 导致公司为安全备货库存承担了一定的跌价损失, 同时受汽车产业链整体利润下降的影响, 公司产品单吨的销售利润出现了一定程度下滑, 及公司新增产能在 2024 年投产初期受产能利用率较低的影响。
- 布局新材料、新工艺, 满足轻量化需求。**近年公司相继投资一体化铝压铸、铝挤压、激光拼焊、热成形、冷冲压等产能产线。其中, 激光拼焊生产线、安徽优尼科一体压铸生产线已于 2024 年下半年投产, 安徽锐科投资建设铝挤压生产线将于 2025 年上半年投产, 芜湖福瑞德投资建设的热成形和冷冲压生产线, 计划于 2025 年下半年试生产。
- 积极分红回购回报股东。**2025 年 2 月公司实施 2024 年度中期分红, 拟 10 派 2 元(含税); 2025 年 4 月公司发布 2024 年度分配预案, 拟 10 派 1.5 元(含税), 预计派发红利总额(含中期已实施分配的现金红利)为 1.72 亿元, 占 2024 年度归属于上市公司股东净利润的 54.41%。此外, 2024 年 12 月公司公告以集中竞价的方式回购公司股份, 回购金额不低于 4000 万不高于 8000 万人民币。
- 盈利预测与投资建议。**预计公司 2025/26/27 年归母净利润分别为 3.8、4.5、5.1 亿元, EPS 分别为 0.78、0.91、1.03 元, 对应市盈率分别为 15、13、11 倍。参考可比公司, 给予公司 2025 年 18 倍 PE, 对应目标价 14.04 元。首次覆盖, 给予“买入”评级。
- 风险提示:**市场竞争加剧、汽车需求大幅下行、原材料价格大幅波动、产能利用率不及预期等风险。

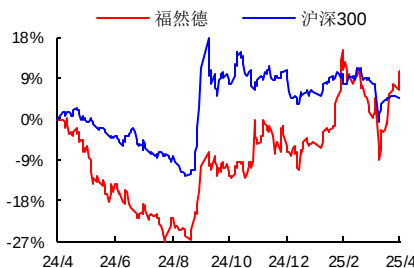
指标/年度	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入(百万元)	11278.50	12617.89	14054.60	15586.23
增长率	15.54%	11.88%	11.39%	10.90%
归属母公司净利润(百万元)	316.71	382.38	448.05	507.76
增长率	-24.11%	20.74%	17.18%	13.33%
每股收益 EPS(元)	0.64	0.78	0.91	1.03
净资产收益率 ROE	7.31%	8.30%	9.23%	9.88%
PE	18	15	13	11
PB	1.30	1.24	1.17	1.10

数据来源: Wind, 西南证券

西南证券研究院

分析师: 胡光烽
执业证号: S1250522070002
电话: 021-58351859
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)	4.93
流通 A 股(亿股)	4.93
52 周内股价区间(元)	7.67-11.81
总市值(亿元)	56.08
总资产(亿元)	90.04
每股净资产(元)	8.73

相关研究

目 录

1 福然德：汽车金属板材供应链龙头企业	1
1.1 布局新材料、新工艺，满足轻量化需求	1
1.2 财务指标稳健，保障未来成长	4
2 盈利预测与估值	6
2.1 盈利预测	6
2.2 相对估值	7
3 风险提示	7

图 目 录

图 1：公司业务模式.....	1
图 2：公司加工基地布局示意图	2
图 3：公司拟投产铝挤压产线和铝挤压产品	3
图 4：2024 年营收占比	3
图 5：2024 年毛利占比	3
图 6：公司股权结构（截至 2025 年 3 月末）	4
图 7：公司营业收入及增速	4
图 8：公司归母净利润及增速	4
图 9：公司毛利率与净利率	5
图 10：公司期间费用率	5
图 11：公司速动比率	5
图 12：公司资产负债率	5
图 13：公司历年分红情况	6

表 目 录

表 1：公司主要产品	1
表 2：分业务收入及毛利率	6
表 3：可比公司估值	7
附表：财务预测与估值	8

1 福然德：汽车金属板材供应链龙头企业

1.1 布局新材料、新工艺，满足轻量化需求

福然德股份有限公司成立于 2004 年，于 2020 年 9 月在上海证券交易所主板上市。公司主要为中高端汽车和家电等行业或其配套厂商提供完整供应链服务，是国内具有领先规模的第三方板材供应链解决方案提供商。在自主品牌及其造车新势力客户群体中，公司在其供货比例上都保持了较高的份额，如理想、问界、特斯拉、智界、比亚迪、奇瑞、吉利等。

打造中国领先的金属板材供应链解决方案提供商。公司打破了汽车金属板基材供应商与整车厂商、家电厂商或其配套商等终端用户“一对一”、“一对多”或“多对一”供应的传统模式，利用自身规模化、信息化、品牌化优势，整合上游钢厂、铝厂资源和下游终端用户需求，形成上游金属板材供应商与终端用户“多对多”的供应链体系。

图 1：公司业务模式



数据来源：公司公告，西南证券整理

公司提供的金属板材加工和配送的产品载体主要有：镀锌钢、冷轧钢、热轧钢、电工钢、彩涂钢、铝材等金属材料。按是否经过加工，可分为加工配送产品和非加工配送产品。

表 1：公司主要产品

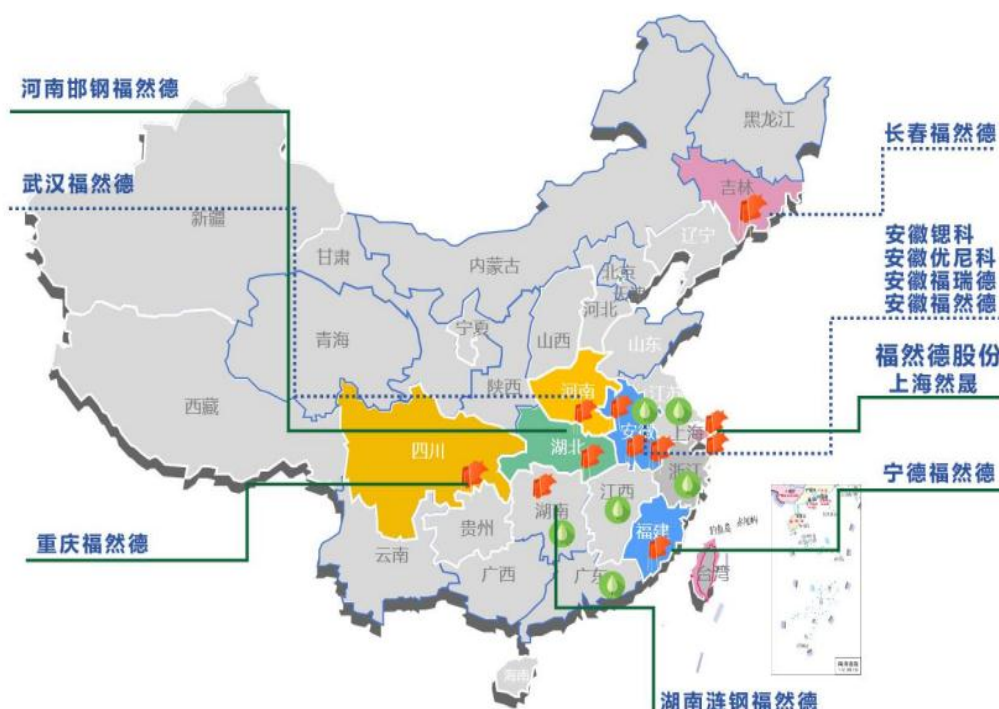
序号	产品名称	用途
加工配送类		
1	镀锌板（带）、冷轧板（带）、热轧板（带）、彩涂板（带）	汽车零部件、家电制造
2	无取向电工钢带	电机制造（汽车、家电等）
3	铝材（含铝压铸、铝挤压）	汽车零部件
非加工配送类		
1	镀锌板卷、冷轧板卷、热轧板卷	汽车零部件配套、家电制造、贸易

序号	产品名称	用途
2	电工钢卷（无取向/有取向）	电机制造、电梯制造、贸易
3	彩涂板卷	工业厂房建造、贸易
4	铝板	汽车零部件

数据来源：公司公告，西南证券整理

围绕主流整车制造企业生产基地“临厂而建”。目前公司已在上海、安徽舒城、重庆、长春、宁德、开封、武汉、芜湖、娄底建有十一大加工生产基地，业务辐射全国汽车主机厂，公司沿新能源汽车产业链布局战略方向，寻求向外延伸以拓展公司市场份额与提高市场地位的机会，为全国主流汽车整机厂提供一流的金属板材供应链服务。

图 2：公司加工基地布局示意图



数据来源：公司公告，西南证券整理

不断延伸的生产线满足客户对汽车材料轻量化需求。近年公司相继投资一体化铝压铸、铝挤压、激光拼焊、热成形、冷冲压等产能产线，公司通过新材料、新工艺的应用布局，不断提升公司产品竞争力。公司激光拼焊生产线、安徽优尼科一体压铸生产线已于 2024 年下半年投产，安徽锐科投资建设铝挤压生产线将于 2025 年上半年投产，芜湖福瑞德投资建设中的热成形和冷冲压生产线，计划于 2025 年下半年试生产。

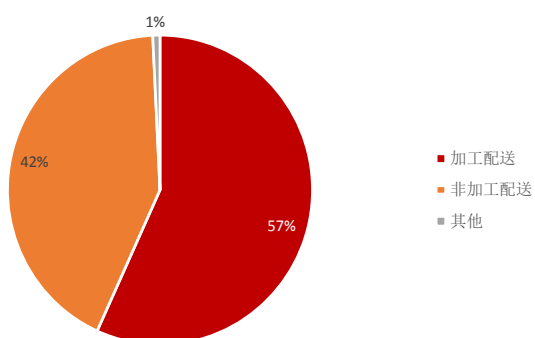
图 3：公司拟投产铝挤压产线和铝挤压产品



数据来源：公司公告，西南证券整理

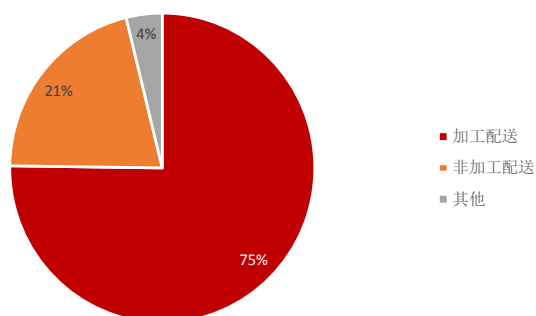
高质量加工配送是重要竞争力。2024 年，公司金属板材产品销售量 209 万吨，与上年度比较销售量增长 22%，历史上首次突破 200 万吨，其中汽车行业销售量为 138 万吨（含铝板 1.6 万吨），在中国乘用车钢、铝板材市场占有率约为 11%，行业地位优势明显。2024 年，公司加工配送业务营收占比约为 57%，毛利占比约为 75%。

图 4：2024 年营收占比



数据来源：Wind，西南证券整理

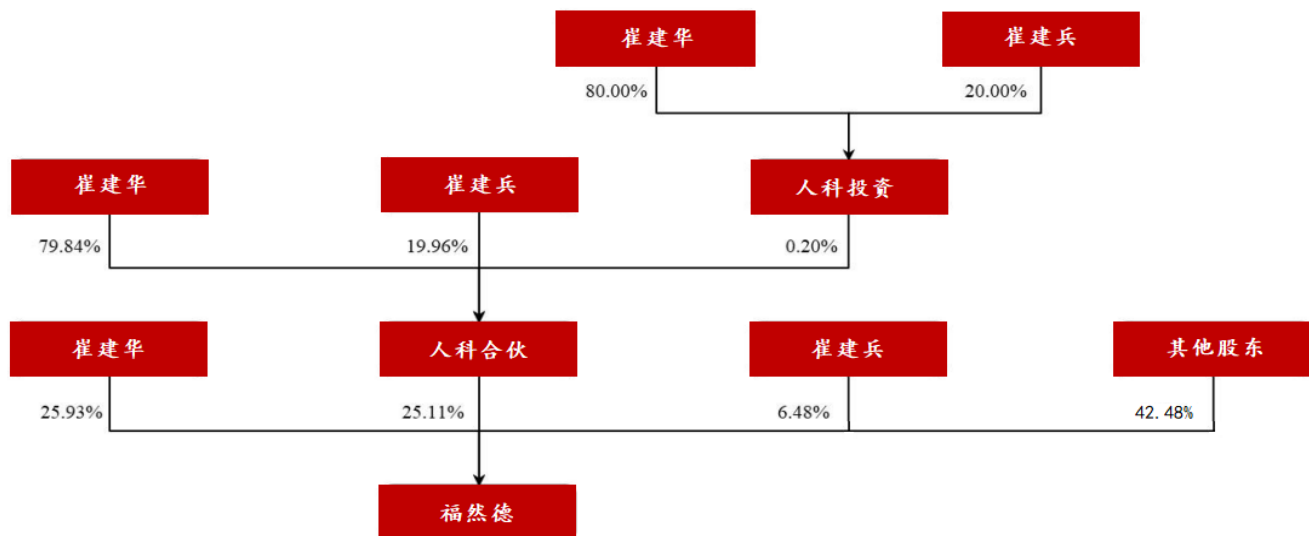
图 5：2024 年毛利占比



数据来源：Wind，西南证券整理

股权架构较为集中。公司控股股东、实际控制人崔建华、崔建兵系兄弟关系，分别直接持股 25.93%、6.48%，同时通过上海人科间接持有公司股份，实际控制人合计持股 57.52%。

图 6：公司股权结构（截至 2025 年 3 月末）

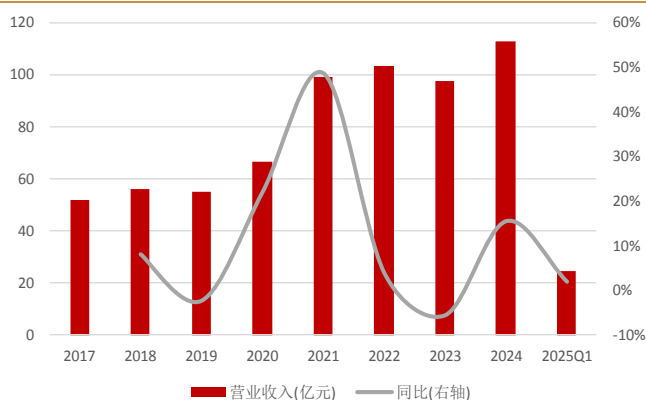


数据来源：公司公告，西南证券整理

1.2 财务指标稳健，保障未来成长

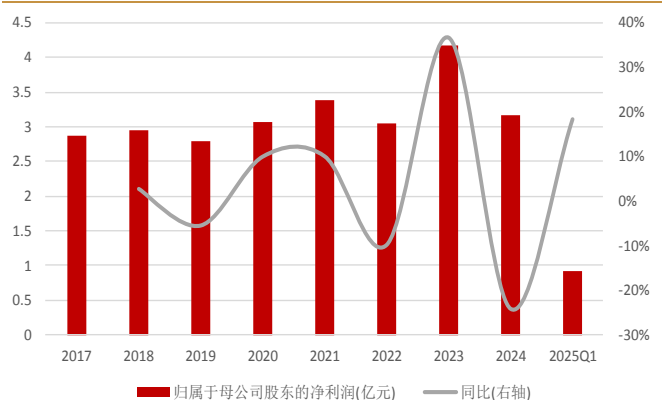
多因素影响公司 2024 年业绩。2024 年，公司营业收入为 112.78 亿元，同比增长 15.54%；归母净利润为 3.17 亿元，同比下降 24.11%。公司营业利润未能与公司销售收入同步增长，主要原因是 2024 年前三季度上游原材料价格持续下降，导致公司为安全备货库存承担了一定的跌价损失，同时受汽车产业链整体利润下降的影响，公司产品单吨的销售利润出现了一定程度下滑，及公司新增产能在 2024 年投产初期受产能利用率较低的影响。2025 年一季度，公司营业收入为 24.38 亿元，同比增长 1.93%，归母净利润 9083.47 万元，同比增长 18.42%。

图 7：公司营业收入及增速



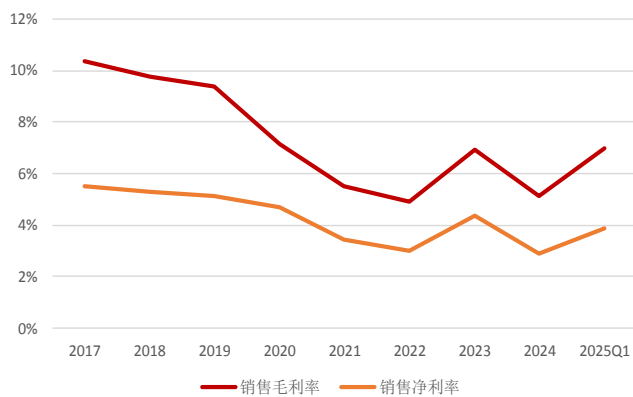
数据来源：Wind，西南证券整理

图 8：公司归母净利润及增速

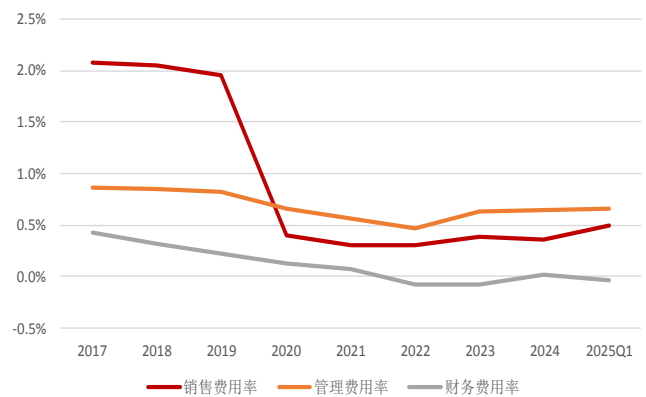


数据来源：Wind，西南证券整理

盈利能力回升,费用控制较好。2025 年一季度,公司的毛利率为 6.98%,同比增加 0.92pp,净利率为 3.87%,同比增加 0.49pp,盈利水平有所增强;销售费用、管理费用、财务费用总计 2710.03 万元,三费占营收比 1.11%,期间费用率保持稳定。需要注意的是,自 2020 年起,原计入销售费用下的销售运费,在新收入准则下作为合同履约成本列报为营业成本,口径差异造成销售费用及毛利率下降。

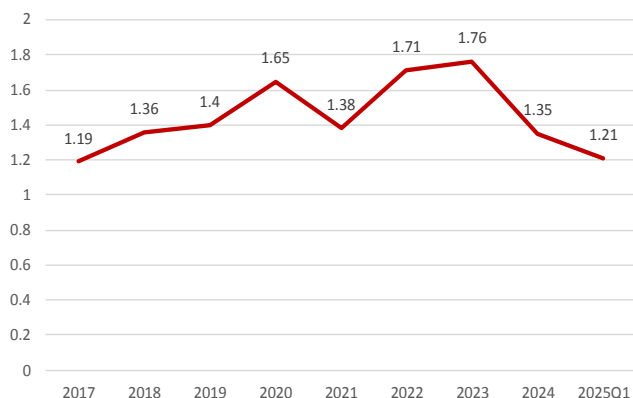
图 9：公司毛利率与净利率


数据来源: Wind, 西南证券整理

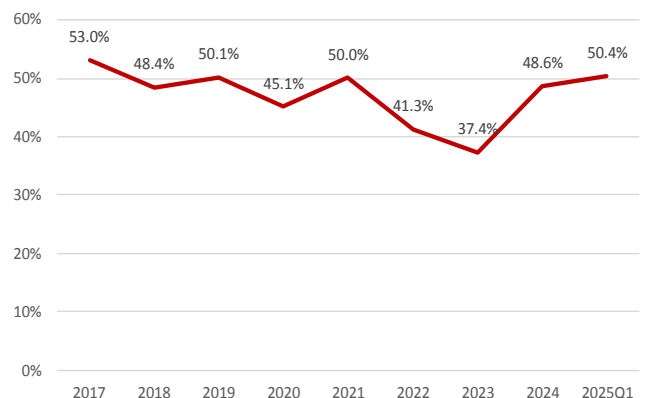
图 10：公司期间费用率


数据来源: Wind, 西南证券整理

经营韧性及抗风险能力较强。截至 2025 年 3 月末,公司负债合计 45.34 亿元,资产负债率为 50.35%,其中流动负债占比 95.41%,非流动负债占比 4.59%,负债以流动负债为主;流动资产合计 73.22 亿元,其中货币资金 11.66 亿元,流动比率 1.69,速动比率 1.21,偿还流动负债的能力较强。

图 11：公司速动比率


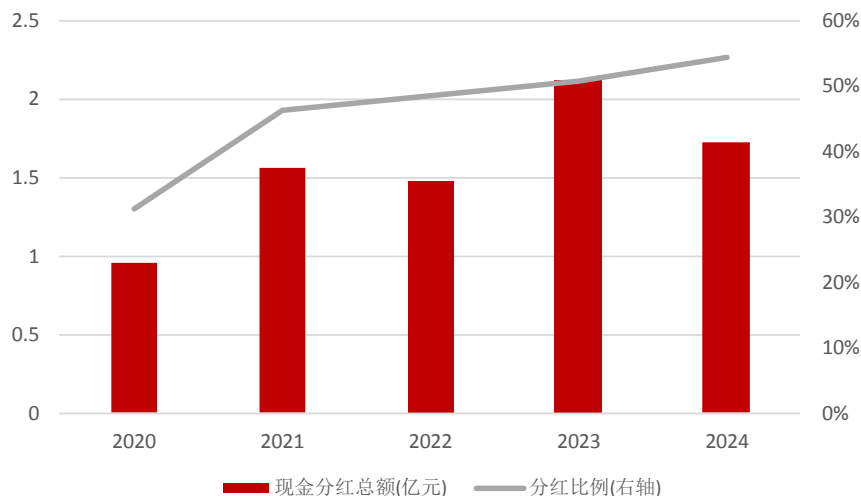
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 12：公司资产负债率


数据来源: Wind, 西南证券整理

积极分红回购回报股东。2025 年 2 月公司实施 2024 年度中期分红,拟 10 派 2 元(含税);2025 年 4 月公司发布 2024 年度分配预案,拟 10 派 1.5 元(含税),预计派发红利总额(含中期已实施分配的现金红利 9852.98 万元)为 1.72 亿元,占 2024 年度归属于上市公司股东净利润的 54.41%。此外,2024 年 12 月公司公告以集中竞价的方式回购公司股份,回购金额不低于 4000 万不高于 8000 万人民币。

图 13：公司历年分红情况



数据来源：公司公告，西南证券整理

2 盈利预测与估值

2.1 盈利预测

关键假设：

1) 轻量化将给汽车零部件行业带来新的业务发展机会，公司产品销售量稳健增长，市场份额持续扩大，预计 2025/26/27 年加工配送类业务量同比+20%/+17%/+13%，非加工配送类业务量同比+15%/+12%/+8%；

2) 受上游原材料的价格下降影响，公司产品单价呈现底部震荡态势，预计 2025/26/27 年加工配送类产品单价同比-5%/-3%/0%，非加工配送类产品单价同比-5%/-3%/0%；

3) 新建产能逐步释放将提升产能利用率，毛利率将得到提升，预计 2025/26/27 年加工配送类业务毛利率 7.2%/7.4%/7.5%，非加工配送类业务毛利率 2.8%/3%/3.1%；

4) 其他业务占比较小，假设营收成本维持稳定。

表 2：分业务收入及毛利率

单位：百万元		2024A	2025E	2026E	2027E
合计	营业收入	11279	12618	14055	15586
	YoY	15.5%	11.9%	11.4%	10.9%
	营业成本	10700	11923	13248	14671
	毛利率	5.1%	5.5%	5.7%	5.9%
加工配送	营业收入	6402	7298	8283	9360
	YoY	18.3%	14.0%	13.5%	13.0%
	营业成本	5968	6773	7670	8658
	毛利率	6.8%	7.2%	7.4%	7.5%

单位：百万元		2024A	2025E	2026E	2027E
非加工配送	营业收入	4790	5233	5685	6140
	YoY	12.6%	9.2%	8.6%	8.0%
	营业成本	4669	5087	5515	5950
	毛利率	2.5%	2.8%	3.0%	3.1%
其他业务	营业收入	86	86	86	86
	营业成本	63	63	63	63

数据来源：Wind，西南证券

2.2 相对估值

我们选取以下三家同类 A 股上市公司作为可比公司，包括长久物流、密尔克卫和厦门象屿，三家公司主营业务均为仓储物流业务，与福然德类似。可比公司 2025 年平均 PE 为 18 倍。

表 3：可比公司估值

证券代码	可比公司	股价（元）	EPS（元）				PE（倍）			
			24A	25E	26E	27E	24A	25E	26E	27E
603569.SH	长久物流	7.45	0.13	0.22	0.25	0.27	57	34	30	28
603713.SH	密尔克卫	48.30	3.52	4.19	4.9	5.76	14	12	10	8
600057.SH	厦门象屿	6.49	0.64	0.66	0.78	0.88	10	10	8	7
平均值							27	18	16	14
605050.SH	福然德	11.38	0.64	0.78	0.91	1.03	18	15	13	11

数据来源：Wind，西南证券整理

我们预计公司 2025/26/27 年营业收入分别为 126.2、140.5、155.9 亿元，归母净利润分别为 3.8、4.5、5.1 亿元，EPS 分别为 0.78、0.91、1.03 元，对应市盈率分别为 15、13、11 倍。给予公司 2025 年 18 倍 PE，对应目标价 14.04 元。首次覆盖，给予“买入”评级。

3 风险提示

市场竞争加剧、汽车需求大幅下行、原材料价格大幅波动、产能利用率不及预期等风险。

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	11278.50	12617.89	14054.60	15586.23	净利润	327.18	390.96	459.25	521.37
营业成本	10700.07	11923.03	13248.26	14671.06	折旧与摊销	71.97	85.90	96.39	103.78
营业税金及附加	27.10	28.33	32.30	35.55	财务费用	1.88	6.24	10.62	15.70
销售费用	39.94	46.01	50.76	56.47	资产减值损失	-8.18	-6.67	-7.42	-7.42
管理费用	73.05	82.02	91.35	101.31	经营营运资本变动	-214.18	-142.06	-550.46	-386.49
财务费用	1.88	6.24	10.62	15.70	其他	-111.69	25.16	37.80	40.47
资产减值损失	-8.18	-6.67	-7.42	-7.42	经营活动现金流净额	66.98	359.52	46.17	287.42
投资收益	-26.25	-21.16	-20.10	-22.50	资本支出	-279.37	-200.00	-150.00	-100.00
公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00	其他	-289.71	-37.25	-35.56	-53.76
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-569.08	-237.25	-185.56	-153.76
营业利润	433.67	517.77	608.64	691.06	短期借款	801.42	-163.60	463.94	236.65
其他非经营损益	0.74	1.31	1.12	1.18	长期借款	41.51	0.00	0.00	0.00
利润总额	434.41	519.09	609.76	692.25	股权融资	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税	107.23	128.13	150.51	170.87	支付股利	-211.92	-158.35	-191.19	-224.03
净利润	327.18	390.96	459.25	521.37	其他	-197.31	-6.15	-11.23	-16.10
少数股东损益	10.47	8.58	11.20	13.61	筹资活动现金流净额	433.70	-328.11	261.52	-3.48
归属母公司股东净利润	316.71	382.38	448.05	507.76	现金流量净额	-68.54	-205.84	122.12	130.19
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	1278.36	1072.52	1194.64	1324.83	成长能力				
应收和预付款项	3575.41	3535.30	4133.03	4624.25	销售收入增长率	15.54%	11.88%	11.39%	10.90%
存货	1483.07	1597.80	1819.86	2006.82	营业利润增长率	-23.36%	19.39%	17.55%	13.54%
其他流动资产	752.16	630.89	702.73	779.31	净利润增长率	-23.11%	19.49%	17.47%	13.53%
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA 增长率	-16.71%	20.17%	17.34%	13.26%
投资性房地产	12.46	12.46	12.46	12.46	获利能力				
固定资产和在建工程	1237.51	1361.56	1425.11	1431.27	毛利率	5.13%	5.51%	5.74%	5.87%
无形资产和开发支出	249.53	239.59	229.65	219.71	三费率	1.02%	1.06%	1.09%	1.11%
其他非流动资产	116.42	132.52	147.98	179.23	净利率	2.90%	3.10%	3.27%	3.35%
资产总计	8704.93	8582.64	9665.46	10577.87	ROE	7.31%	8.30%	9.23%	9.88%
短期借款	1205.38	1041.78	1505.72	1742.37	ROA	3.76%	4.56%	4.75%	4.93%
应付和预收款项	2650.14	2684.68	3023.75	3394.88	ROIC	6.65%	7.21%	7.75%	8.03%
长期借款	51.42	51.42	51.42	51.42	EBITDA/销售收入	4.50%	4.83%	5.09%	5.20%
其他负债	321.28	95.45	107.21	114.49	营运能力				
负债合计	4228.22	3873.33	4688.09	5303.16	总资产周转率	1.44	1.46	1.54	1.54
股本	492.83	492.83	492.83	492.83	固定资产周转率	14.21	10.87	10.81	11.41
资本公积	1984.64	1984.64	1984.64	1984.64	应收账款周转率	6.08	5.95	6.27	6.05
留存收益	1837.79	2061.81	2318.68	2602.41	存货周转率	7.75	7.70	7.72	7.64
归属母公司股东权益	4315.26	4539.28	4796.15	5079.88	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	91.74%	—	—	—
少数股东权益	161.44	170.02	181.22	194.83	资本结构				
股东权益合计	4476.71	4709.31	4977.37	5274.72	资产负债率	48.57%	45.13%	48.50%	50.13%
负债和股东权益合计	8704.93	8582.64	9665.46	10577.87	带息债务/总负债	29.72%	28.22%	33.21%	33.82%
					流动比率	1.71	1.80	1.70	1.67
					速动比率	1.35	1.38	1.31	1.29
					股利支付率	66.91%	41.41%	42.67%	44.12%
业绩和估值指标	2024A	2025E	2026E	2027E	每股指标				
EBITDA	507.53	609.91	715.64	810.55	每股收益	0.64	0.78	0.91	1.03
PE	17.71	14.67	12.52	11.05	每股净资产	8.76	9.21	9.73	10.31
PB	1.30	1.24	1.17	1.10	每股经营现金	0.14	0.73	0.09	0.58
PS	0.50	0.44	0.40	0.36	每股股利	0.43	0.32	0.39	0.45
EV/EBITDA	10.71	8.95	8.09	7.23					
股息率	3.78%	2.82%	3.41%	3.99%					

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。

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	wyyf@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
北京	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
	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
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn

广深	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
	杨举	销售经理	13668255142	13668255142	yangju@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyr@swsc.com.cn
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lze@swsc.com.cn