2026 年 11 月 03 日
证券研究报告•2026 年三季报点评

科 达 利（002850）电力设备

买入（首次）
当前价：160.40 元
目标价：202.80 元（6 个月）

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

结构件行业龙头，切入机器人行业，有望打开第二增长曲线

投资要点

- **事件：**公司 2026 年前三季度实现营业收入 149.78 亿元，同比增长 41.25%；归母净利润 15.27 亿元，同比增长 28.87%；扣非归母净利润 14.97 亿元，同比增长 32.63%。其中 Q3 单季实现营业收入 57.69 亿元，同比增长 45.74%、环比增长 13.88%；归母净利润 5.84 亿元，同比增长 40.53%、环比增长 21.12%；扣非归母净利润 5.80 亿元，环比增长 23.83%。Q3 毛利率 21.06%、环比提升 0.7pp，净利率 10.04%、环比提升 0.6pp。

- **电池精密结构件龙头，受益于储能市场需求增长。**公司专注电池精密结构件与汽车结构件近三十年，2026 年上半年锂电结构件收入 90.37 亿元、同比增长 41%，占总收入 98.1%；已形成国内处合计 17 个生产基地的全球网络，海外德国、瑞典、匈牙利基地投产，美国威斯康星、泰国项目推进中。客户覆盖宁德时代、中创新航、亿纬锂能、欣旺达、力神、楚能新能源、瑞浦兰钧、远景动力以及 LG、松下、特斯拉、ACC、三星等全球头部电池与整车厂。2026 年上半年全球储能电池出货 507.8GWh、同比增长 97.5%，国内动力与储能电池合计销量 979.4GWh、同比增长 48.6%，其中动力电池出口 122.7GWh、同比增长 50.3%。

- **机器人业务切入北美大客户，第二成长曲线开启。**公司形成旋转关节（谐波减速机）、直线关节（丝杠）、灵巧手三大方向，与台湾盟立、盟英合资设立泰国科盟创新机器人科技有限公司（公司持股 51%），推进泰国谐波减速机生产基地建设，目前正加快厂房装修与设备进场。目前产品已切入北美大客户供应链，国内谐波减速机基地月度产能亦在稳步爬坡，未来形成“国内+泰国”双基地供应格局，可同时覆盖北美与亚太客户。

- **盈利预测与投资建议。**预计 2026-2028 年 EPS 分别为 7.5 元、10.14 元、12.67 元，对应 PE 分别为 22 倍、16 倍、13 倍。公司海外基地产能持续放量，业绩进入兑现期，首次覆盖，给予“买入”评级，给 27 年 20 倍 PE，对应目标价为 202.8 元。

- **风险提示：**下游动力及储能电池需求不及预期的风险；铝价大幅上涨压制毛利率的风险；海外基地产能爬坡不及预期的风险。

指标/年度	2025A	2026E	2027E	2028E
营业收入（百万元）	15212.98	20030.00	26580.00	32630.00
增长率	26.46%	31.66%	32.70%	22.76%
归属母公司净利润（百万元）	1764.03	2148.45	2904.57	3628.74
增长率	19.87%	21.79%	35.19%	24.93%
每股收益 EPS（元）	6.16	7.50	10.14	12.67
净资产收益率 ROE	13.05%	15.22%	17.42%	18.44%
PE	27	22	16	13
PB	3.58	3.24	2.78	2.38

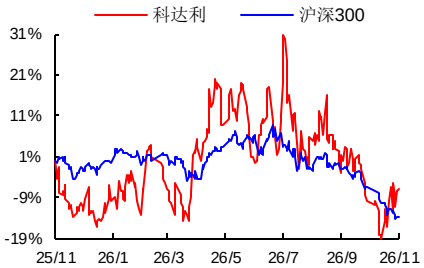
数据来源：Wind，西南证券

西南证券研究院

分析师：韩晨
执业证号：S1250520100002
电话：021-58351923
邮箱：hch@swsc.com.cn

分析师：王兴网
执业证号：S1250525050002
电话：021-58351924
邮箱：wangxw@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)	2.86
流通 A 股(亿股)	2.10
52 周内股价区间(元)	139.68-226.16
总市值(亿元)	459.37
总资产(亿元)	268.15
每股净资产(元)	54.58

相关研究

目 录

1 公司概况：电池精密结构件全球龙头，地位稳固 1

2 结构件：需求高增，盈利环比有修复 2

2.1 储能需求强劲，结构件价值量稳定 2

2.2 订单饱满，产能满产运行 3

2.3 机器人业务产品矩阵完整 3

2.4 谐波减速机切入北美大客户，第二曲线开启 4

3 盈利预测与估值 4

3.1 盈利预测 4

3.2 相对估值 5

4 风险提示 5

图 目 录

图 1：公司部分产品示意图 1
图 2：公司历年营收及增速情况 1
图 3：公司历年归母净利及增速情况 1
图 4：公司销售毛利率和净利率情况 2
图 5：公司销售期间费用率情况 2
图 6：2025 年公司分业务收入构成（亿元） 2
图 7：2026 年 1-6 月汽车产销数据（万辆） 3
图 8：2026 年 1-6 月新能源汽车产销数据（万辆） 3

表 目 录

表 1：分业务收入及毛利率 4
表 2：可比公司估值（2026/10/30） 5
附表：财务预测与估值 6

1 公司概况：电池精密结构件全球龙头，地位稳固

公司为电池精密结构件行业全球龙头。公司于 1996 年成立，2017 年上市，专注于电池精密结构件与汽车结构件的研发、生产与制造，产品覆盖动力电池、储能电池、消费类电池精密结构件及汽车零部件，是国内外主流电池厂的核心配套供应商。国内客户覆盖宁德时代、中创新航、亿纬锂能、欣旺达、力神、楚能新能源、瑞浦兰钧、远景动力、国轩电池等，海外配套 LG、松下、特斯拉、ACC、三星等知名厂商。截至目前，公司已经形成国内 12 处，海外 5 处，合计 17 处生产基地。

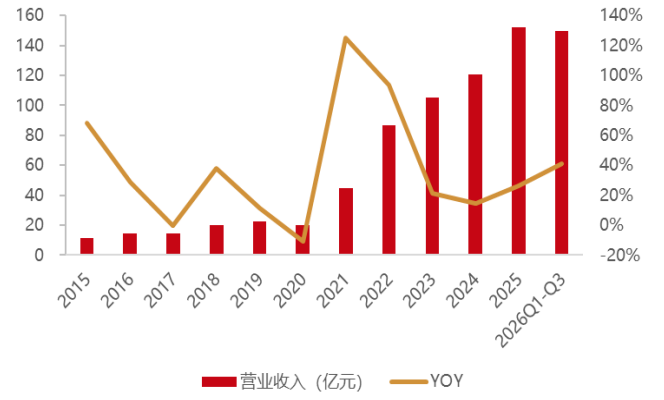
图 1：公司部分产品示意图



数据来源：公司官网、西南证券整理

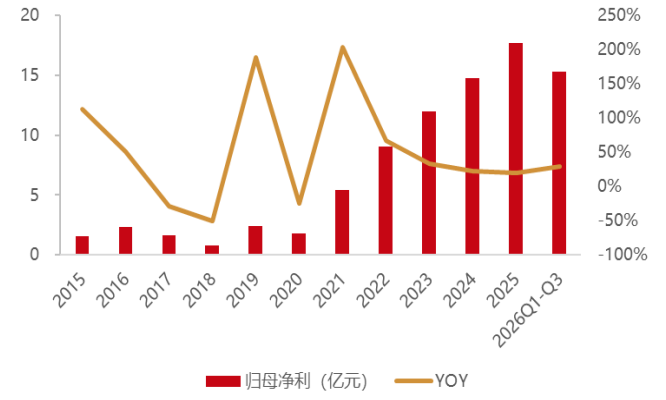
公司从 2015 年-2025 年营业收入总体保持增长态势，2025 年营收为 152.13 亿元，年均复合增速为 29.65%，2020 年营收为 19.85 亿元，较 2019 年有所下降，主要是因为受需求低迷所致。2026 年前三季度合计实现营收 149.78 亿元，同比增长 41.25%，此外归母净利为 15.27 亿元，同比增长 28.87%，同比增长的幅度比 2025 年全年的同比增长幅度要高 9pp，实现大幅增长。

图 2：公司历年营收及增速情况



数据来源：Wind、西南证券整理

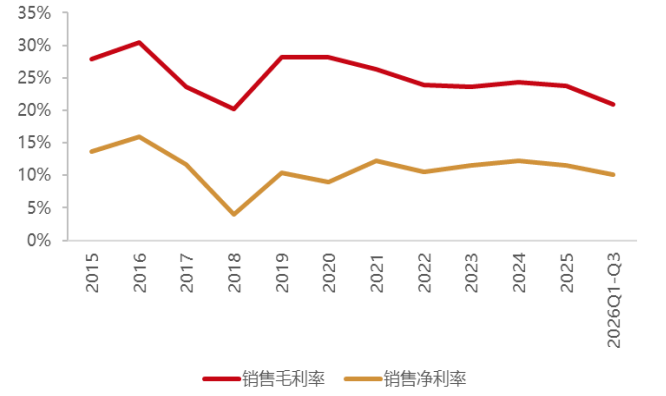
图 3：公司历年归母净利及增速情况



数据来源：Wind、西南证券整理

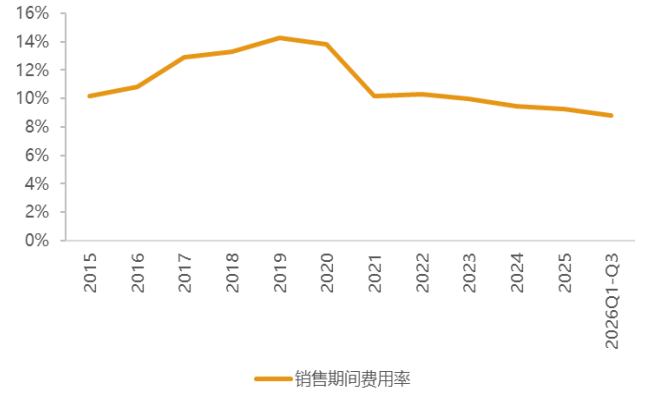
公司毛利率、净利率保持平稳，期间费用率管控较好。盈利方面，公司 2026 年前三季度销售毛利率/净利率分别为 20.85%/10.1%，分别同比变化-2.31pp/-1.01pp。费用方面，公司 2026 年前三季度期间费用率为 8.82%，2025 年为 9.27%，有所下降。

图 4：公司销售毛利率和净利率情况



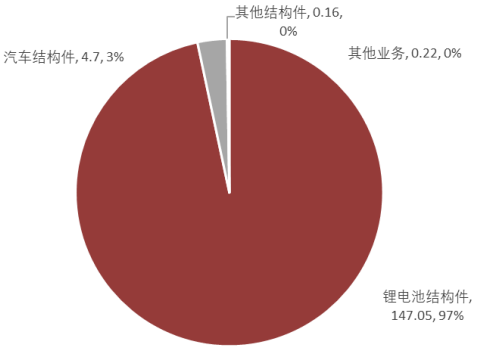
数据来源：Wind、西南证券整理

图 5：公司销售期间费用率情况



数据来源：Wind、西南证券整理

图 6：2025 年公司分业务收入构成（亿元）



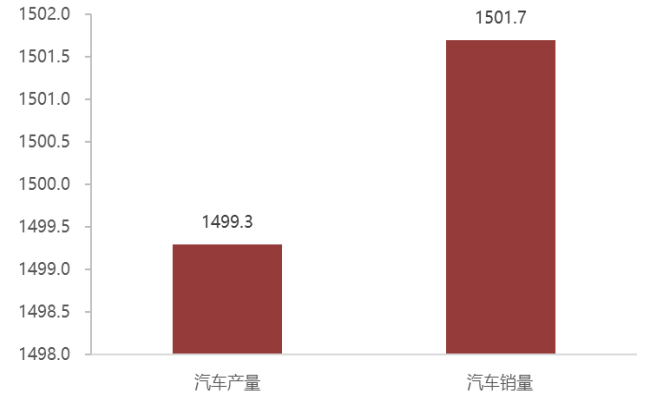
数据来源：Wind、西南证券整理

2 结构件：需求高增，盈利环比有修复

2.1 储能需求强劲，结构件价值量稳定

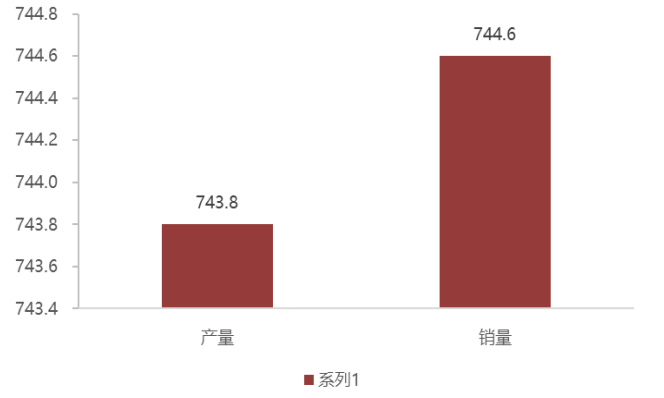
储能成为锂电需求主引擎。根据公司公告，2026 年上半年全球储能电池出货 507.8GWh、同比增长 97.5%，其中国内厂商出货 490.8GWh、同比增长 95.4%，海外厂商出货 17GWh、同比增长 188%。动力端，2026 年上半年国内动力与储能电池合计销量 979.4GWh、同比增长 48.6%，其中动力电池销量 661.3GWh、同比增长 36.2%，动力电池出口 122.7GWh、同比增长 50.3%，海外市场成为新的增长极。储能的高增速与动力的稳健增长共同支撑结构件需求。

图 7：2026 年 1-6 月汽车产销数据（万辆）



数据来源：中国汽车工业协会、西南证券整理

图 8：2026 年 1-6 月新能源汽车产销数据（万辆）



数据来源：中国汽车工业协会、西南证券整理

结构件价值量稳定，市场空间与格局清晰。电池精密结构件包括铝/钢壳体、盖板、连接件等，是保障电池安全运行与性能释放的核心部件。与正极、负极、电解液等环节相比，结构件价格年降幅度相对温和、行业集中度更高，头部企业凭借就近配套与模具自研能力，盈利稳定性明显优于中游材料。

安全标准趋严，抬升行业准入门槛。新版《电动汽车用动力蓄电池安全要求》提高了电池单体、电池包及系统的安全要求，下游对结构件的防爆、防渗漏、一致性要求同步提升。公司掌握安全防爆、防渗漏、超长拉伸、轻量化、高强度等核心工艺，产品精度与一致性保持行业领先，在客户端的份额有望随安全标准提升而进一步集中。

2.2 订单饱满，产能满产运行

产能利用率高，扩产支撑订单交付。2026 年前三季度公司部分生产基地满负荷运行，在建工程 10.43 亿元、较期初增长 118.66%，主要是安装调试设备及在建厂房增加；购建固定资产、无形资产等支付现金 15.12 亿元，同比大幅增加。国内正推进江苏锂电池精密结构件四期、四川新能源汽车动力电池及储能电池精密结构件四期扩建项目，海外美国威斯康星、泰国项目按计划推进，产能扩张与客户扩产节奏基本同步。目前来看，海外基地比国内基地产能利用率低，规模效应比较小，未来随着产能的爬坡，有所改善。

2.3 机器人业务产品矩阵完整

根据公司公告，据 IDC 发布《全球人形机器人市场分析》报告显示，2025 年全球人形机器人出货量约 1.8 万台，销售额约 4.4 亿美元， 同比增长约 508%，其中中国厂商占主导地位。在产品结构上，全尺寸人形机器人因其更强的场景适应性和更高的产品附 加值，在 2025 年整体市场收入中占比达 41.6%，居于领先地位。根据 Omdia 发布的《通用具身机器人市场雷达》显示，2025 年，全球人形机器人市场出货量排名前六的厂商均来自中国；CounterPoint Research 的数据进一步佐证，全年装机量约为 1.6 万台，其中中国市场贡献了超过 80%的份额，市场前景非常可观。

旋转关节、直线关节、灵巧手协同布局。公司基于精密制造、规模化量产与成本控制的既有优势，形成以减速器为主的旋转关节、以丝杠为主的直线关节、以灵巧手为核心的末端执行器三大产品方向。旋转关节以谐波减速机为核心，公司通过与台湾盟立自动化、盟英科技合资合作，整合其长期积累的减速器技术与研发经验；直线关节聚焦丝杠及其传动模组，目前主要配合客户开发；灵巧手方面，公司与伟创电气、银轮股份、上海开普勒机器人及深圳伟立共同投资设立苏州依智灵巧，推动灵巧手从技术突破期向规模化应用过渡。

轻量化是差异化方向。公司已开展铝钢复合结构轻量化谐波减速机、PEEK 复合材料轻量化谐波减速机两项开发项目，以及薄型/内藏式马达关节模组一体化项目，分别处于样品测试、方案验证与系统集成验证阶段。轻量化直接决定人形机器人的续航与关节响应速度，是减速器下一代竞争的关键，公司在此方向的提前卡位有望形成差异化。

2.4 谐波减速机切入北美大客户，第二曲线开启

泰国基地 2027 年起量，产能规划清晰。公司与台湾盟立、盟英合资设立泰国科盟创新机器人科技有限公司（公司持股 51%），推进泰国谐波减速机生产基地建设，目前正加快厂房装修与设备进场。目前产品已切入北美大客户供应链，国内谐波减速机基地月度产能亦在稳步爬坡，未来形成“国内+泰国”双基地供应格局，可同时覆盖北美与亚太客户。

3 盈利预测与估值

3.1 盈利预测

关键假设：

假设 1：锂电池结构受益下游新能源车行业需求稳定增长，预计 2026-2028 年公司锂电池结构件业务收入增长 32.61%/33.33%/23.08%，毛利率因上游原材料价格上涨导致有所下降，预计 2026-2028 年分别为 20.8%/19%/18%。

假设 2:汽车结构件业务平稳增长，预计 2026-2028 年营收增速分别为 6.37%/10%/9.1%，毛利率维持稳定。

假设 3：其他结构件和其他业务保持稳定。

表 1：分业务收入及毛利率

单位：百万元		2025A	2026E	2027E	2028E
锂电池结构件	收入	14704.8	19500.0	26000.0	32000.0
	增速	28.17%	32.61%	33.33%	23.08%
	毛利率	24.13%	20.80%	19.00%	18.00%
汽车结构件	收入	470.0	500.0	550.0	600.0
	增速	-11.58%	6.37%	10.00%	9.09%
	毛利率	11.01%	10.00%	10.00%	10.00%
其他结构件	收入	20.0	20.0	20.0	20.0
	增速	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	毛利率	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%

单位：百万元		2025A	2026E	2027E	2028E
其他	收入	10.0	10.0	10.0	10.0
	增速	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	毛利率	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%
合计	收入	15213.0	20030.0	26580.0	32630.0
	增速	26.46%	31.66%	32.70%	22.76%
	毛利率	23.73%	20.55%	18.83%	17.86%

数据来源：Wind，西南证券

3.2 相对估值

我们选取结构件与精密传动领域的四家公司作为可比对象：震裕科技（电池结构件+电机铁芯）、金杨精密（电池结构件）、双环传动（齿轮及精密传动）、绿的谐波（谐波减速器），2026 年-2028 年可比公司平均 PE 分别为 82、59、45 倍。剔除纯机器人标的绿的谐波，2026 年-2028 年可比公司平均 PE 分别为 30、24、19 倍。而公司为精密结构件行业龙头，2026 年公司 PE 为 22 倍，低于行业平均估值水平，考虑到公司未来发展空间广阔，首次覆盖，给予“买入”评级，给 27 年 20 倍 PE，对应目标价为 202.8 元。

表 2：可比公司估值（2026/10/30）

证券代码	可比公司	股价（元）	EPS（元）				PE（倍）			
			25A	26E	27E	28E	25A	26E	27E	28E
300953.SZ	震裕科技	84.42	2.96	4.11	6.42	8.32	56.83	20.5	13.1	10.1
301210.SZ	金杨精密	31.79	0.45	0.74	0.87	1.08	81.79	43.0	36.5	29.4
002472.SZ	双环传动	41.21	1.48	1.60	1.90	2.23	31.94	25.8	21.7	18.5
688017.SH	绿的谐波	254.00	0.68	1.06	1.54	2.07	283.18	239.6	164.9	122.7
平均值							113.44	82.2	59.1	45.2
002850.SZ	科达利	153.16	6.16	7.50	10.14	12.67	27	22	16	13

数据来源：Wind，西南证券整理

4 风险提示

1）下游动力及储能电池需求不及预期的风险；

2）铝价大幅上涨压制毛利率的风险；

3）海外基地产能爬坡不及预期的风险。

附表：财务预测与估值

利润表（百万元）	2025A	2026E	2027E	2028E
营业收入	15212.98	20030.00	26580.00	32630.00
营业成本	11604.57	15914.70	21575.70	26800.70
营业税金及附加	110.50	160.24	202.37	250.73
销售费用	54.59	72.82	96.01	118.24
管理费用	325.35	1221.83	1116.36	978.90
财务费用	147.89	30.05	38.70	47.99
资产减值损失	-30.35	-50.00	-50.00	-50.00
投资收益	16.67	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00
营业利润	2110.96	2680.37	3600.86	4483.44
其他非经营损益	-38.61	-34.55	-35.90	-35.45
利润总额	2072.35	2645.81	3564.96	4447.99
所得税	321.41	367.37	510.39	639.25
净利润	1750.95	2278.45	3054.57	3808.74
少数股东损益	-13.08	130.00	150.00	180.00
归属母公司股东净利润	1764.03	2148.45	2904.57	3628.74

现金流量表（百万元）	2025A	2026E	2027E	2028E
净利润	1750.95	2278.45	3054.57	3808.74
折旧与摊销	923.47	665.62	682.94	685.94
财务费用	147.89	30.05	38.70	47.99
资产减值损失	-30.35	-50.00	-50.00	-50.00
经营营运资本变动	-253.89	5308.75	881.64	845.89
其他	-636.79	167.43	78.06	193.70
经营活动现金流净额	1901.28	8400.30	4685.91	5532.26
资本支出	-156.72	-50.00	-50.00	-50.00
其他	-1309.82	-50.00	-150.00	-350.00
投资活动现金流净额	-1466.54	-50.00	-50.00	-50.00
短期借款	-40.56	-16.35	-35.00	-50.00
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
股权融资	411.35	300.00	200.00	100.00
支付股利	-547.01	-433.53	-495.23	-684.29
其他	-126.18	-335.90	-38.70	-47.99
筹资活动现金流净额	-302.39	-785.78	-533.93	-732.27
现金流量净额	131.12	7564.52	4101.98	4749.99

资产负债表（百万元）	2025A	2026E	2027E	2028E
货币资金	2575.46	10139.98	14241.96	18991.95
应收和预付款项	4776.16	6148.04	8282.40	10131.10
存货	988.06	1360.24	1967.02	2402.31
其他流动资产	6570.00	1480.85	1517.10	1550.58
长期股权投资	16.48	16.48	16.48	16.48
投资性房地产	18.38	18.38	18.38	18.38
固定资产和在建工程	7332.39	6773.41	6197.12	5617.82
无形资产和开发支出	391.59	347.01	302.43	257.85
其他非流动资产	359.36	347.30	335.24	323.18
资产总计	23027.88	26631.70	32878.13	39309.65
短期借款	16.35	0.00	0.00	0.00
应付和预收款项	7637.25	9719.45	13401.63	16704.17
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他负债	1960.50	1939.18	1944.09	1948.62
负债合计	9614.10	11658.63	15345.72	18652.80
股本	274.94	286.39	286.39	286.39
资本公积	6985.22	6973.77	6973.77	6973.77
留存收益	5827.80	7542.73	9952.06	12896.51
归属母公司股东权益	13373.60	14802.88	17212.22	20156.67
少数股东权益	40.18	170.18	320.18	500.18
股东权益合计	13413.78	14973.07	17532.40	20656.86
负债和股东权益合计	23027.88	26631.70	32878.13	39309.65

财务分析指标	2025A	2026E	2027E	2028E
成长能力				
销售收入增长率	26.46%	31.66%	32.70%	22.76%
营业利润增长率	22.84%	26.97%	34.34%	24.51%
净利润增长率	19.26%	30.13%	34.06%	24.69%
EBITDA 增长率	18.10%	6.09%	28.03%	20.70%
获利能力				
毛利率	23.72%	20.55%	18.83%	17.86%
三费率	3.47%	6.61%	4.71%	3.51%
净利率	11.51%	11.38%	11.49%	11.67%
ROE	13.05%	15.22%	17.42%	18.44%
ROA	7.60%	8.56%	9.29%	9.69%
ROIC	16.09%	24.75%	50.15%	73.55%
EBITDA/销售收入	20.92%	16.85%	16.26%	15.99%
营运能力				
总资产周转率	0.72	0.81	0.89	0.90
固定资产周转率	2.23	2.94	4.10	5.52
应收账款周转率	3.38	3.53	3.54	3.41
存货周转率	11.62	12.67	12.61	12.14
销售商品提供劳务收到现金/营业收入	88.20%	—	—	—
资本结构				
资产负债率	41.75%	43.78%	46.67%	47.45%
带息债务/总负债	15.26%	12.45%	9.46%	7.78%
流动比率	1.94	1.97	1.94	1.98
速动比率	1.81	1.83	1.79	1.83
股利支付率	39.23%	20.18%	17.05%	18.86%
每股指标				
每股收益	6.16	7.50	10.14	12.67
每股净资产	46.70	51.69	60.10	70.38
每股经营现金	6.64	29.33	16.36	19.32
每股股利	2.50	1.51	1.73	2.39

业绩和估值指标	2025A	2026E	2027E	2028E
EBITDA	3182.32	3376.03	4322.50	5217.36
PE	27.17	22.31	16.50	13.21
PB	3.58	3.24	2.78	2.38
PS	3.15	2.39	1.80	1.47
EV/EBITDA	13.59	11.13	7.74	5.50
股息率	1.14%	0.90%	1.03%	1.43%

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。

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	手机	邮箱
上海	崔露文	上海公募销售主管	15642960315	clw@swsc.com.cn
	张方毅	私募销售主管	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
	戴剑箫	销售岗	13524484975	daijx@swsc.com.cn
	叶佳缘	销售岗	15800609605	yejy@swsc.com.cn
	贾文婷	销售岗	13621609568	jiawent@swsc.com.cn
	毛玮琳	销售岗	18721786793	mwl@swsc.com.cn
	张大炜	销售岗	13163027178	zhangdaw@swsc.com.cn
	张怀文	销售岗	18800275611	zhanghuaiwen@swsc.com.cn
	苏湖	销售岗	18913127448	suhu1997@swsc.com.cn
北京	李杨	北京公募销售主管	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	姚航	北京保险销售主管	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张岚	销售岗	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杨薇	销售岗	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	王宇飞	销售岗	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	刘艳	销售岗	18456565475	liuyanyj@swsc.com.cn
广深	高欣	广深销售主管	13923418464	gaoxin@swsc.com.cn
	龚之涵	销售岗	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	文柳茜	销售岗	13750028702	wlq@swsc.com.cn
	林哲睿	销售岗	15602268757	lzr@swsc.com.cn
	黄诗洁	销售岗	18817316880	hsj@swsc.com.cn
	周玥	销售岗	18580531950	zhy1997@swsc.com.cn
	彭志伟	销售岗	15521604635	pzhw@swsc.com.cn