2026 年 11 月 10 日
证券研究报告•2026 年三季报点评

德福科技（301511）电力设备

买入（首次）
当前价：52.91 元
目标价：81.60 元（6 个月）

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

HVLP4 批量出货，产品结构变化带动利润增长

投资要点

- **事件：**公司 2026 年前三季度实现营业收入 145.83 亿元，同比增长 71.6%；归母净利润 4.67 亿元，同比增长 601.8%；扣非归母净利润 4.25 亿元，上年同期为 0.25 亿元。其中 Q3 单季实现营业收入 53.87 亿元，同比增长 68.3%、环比增长 10.9%；归母净利润 2.04 亿元，同比增长 631%、环比增长 75.4%；扣非归母净利润 1.89 亿元，同比增长 1288.5%、环比增长 116.68%，单季度创历史新高。前三季度毛利率 9.96%，较上半年提升 0.84pp。

- **电子铜箔逐步批量出货，产能继续扩张。**公司电子铜箔主要有反转处理铜箔（RTF）、超低轮廓铜箔（HVLP）、中高 Tg-高温高延伸铜箔（HTE）以及高密度互连（HDI）线路板用铜箔等产品。公司 RTF-3、RTF-4 产品已通过多家头部 CCL 厂商认证并实现批量供货，包括 HVLP4 代产品已经实现批量供货。这部分产品加工费较高，能够带来整体毛利率的提升。此外，公司 2026 年上半年扩产的电子 AI 铜箔 5 万吨产能，未来能够增厚利润。

- **锂电铜箔需求稳定，产品升级带来利润增长。**新能源汽车需求趋于稳定，电池排产也随之稳定，锂电铜箔的价格有所上涨。另外，公司具备 3μ-10μ 全系列多种抗拉强度双面光锂电铜箔的量产能力，此前锂电铜箔多供应 8μ、6μ 铜箔产品，现今 6μ、5μ 以及 4.5μ 已成为供应主流产品，产品单价提升，也意味着加工费的整体抬升，从而带动整体毛利率的提升。

- **盈利预测与投资建议。**预计 2026-2028 年 EPS 分别为 1.25 元、4.08 元、7.81 元，对应 PE 分别为 42 倍、13 倍、7 倍。公司 5 万吨产能持续放量，业绩进入兑现期，给予 2027 年给 20 倍 PE，对应目标价 81.6 元，首次覆盖，给予“买入”评级。

- **风险提示：**下游动力及储能电池需求不及预期、产能释放不及预期、担保金额过高等风险。

指标/年度	2025A	2026E	2027E	2028E
营业收入（百万元）	12436.54	20100.00	24260.00	30710.00
增长率	59.33%	61.62%	20.70%	26.59%
归属母公司净利润（百万元）	112.52	787.29	2569.71	4921.87
增长率	145.91%	599.67%	226.40%	91.53%
每股收益 EPS（元）	0.18	1.25	4.08	7.81
净资产收益率 ROE	4.61%	12.93%	30.23%	38.10%
PE	296	42	13	7
PB	8.14	6.86	4.58	2.85

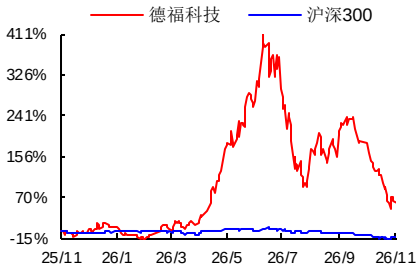
数据来源：Wind，西南证券

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)	6.30
流通 A 股(亿股)	3.99
52 周内股价区间(元)	28.39-169.63
总市值(亿元)	333.50
总资产(亿元)	229.88
每股净资产(元)	6.98

相关研究

目 录

1 公司概况：多年深耕铜箔行业 1

2 电子铜箔批量出货，带动 Q3 单季度利润创历史新高 3

2.1 新能源汽车和储能市场稳定增长，保障锂电铜箔需求 3

2.2 HVLP4 代产品批量出货，高端产品占比提升 4

2.3 毛利率持续回升，Q3 单季度利润创历史新高 4

3 盈利预测与估值 5

3.1 盈利预测 5

3.2 相对估值 5

4 风险提示 6

图 目 录

图 1：公司电子铜箔制液工艺图 1
图 2：公司电子铜箔表面处理工艺图 2
图 3：公司历年营收及增速情况 2
图 4：公司历年归母净利及增速情况 2
图 5：公司销售毛利率和净利率情况 3
图 6：公司销售期间费用率情况 3
图 7：2025 年公司分业务收入构成（亿元） 3
图 8：2026 年 1-6 月汽车产销数据（万辆） 4
图 9：2026 年 1-6 月新能源汽车产销数据（万辆） 4

表 目 录

表 1：分业务收入及毛利率 5
表 2：可比公司估值（2026/11/9） 5
附表：财务预测与估值 7

1 公司概况：多年深耕铜箔行业

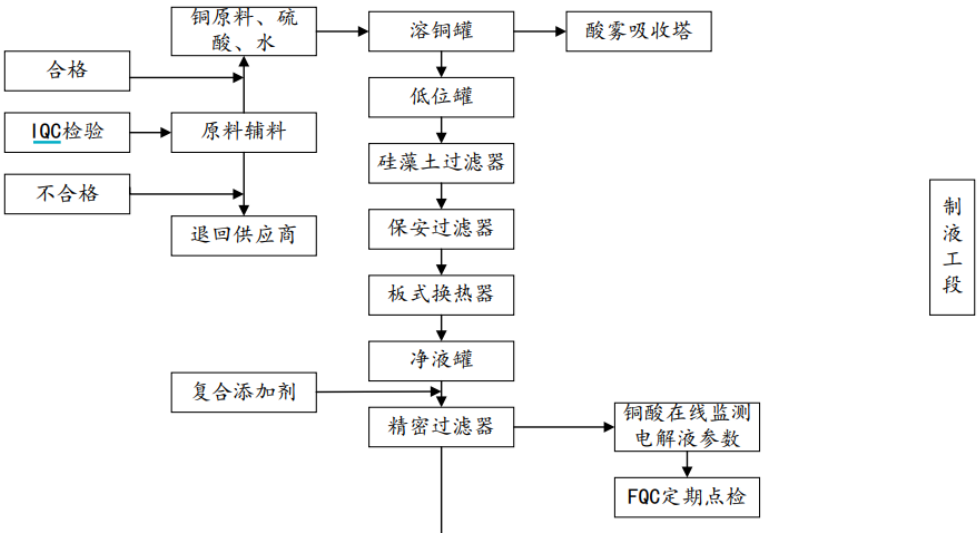
公司前身为九江德福科技，长期专注电解铜箔的研发与制造，现已形成锂电铜箔与电子电路铜箔两条主线：前者覆盖 6μm、4.5μm 等极薄规格，配套宁德时代、国轩高科、亿纬锂能等动力与储能电池厂；后者包括 HTE、RTF 及 HVLP 等高频高速产品，用于 PCB 与 AI 服务器。

锂电铜箔：作为锂离子电池负极材料集流体，起到承载负极活性材料、汇集电子并导出电流的作用，下游产品锂电池的应用场景包括新能源汽车、3C 数码以及储能系统等领域。公司积极顺应行业技术发展趋势，已具备 3μm 至 10μm 全系列多种抗拉强度双面光锂电铜箔的量产能力，其中 5μm 和 6μm 规格产品已成为公司核心产品系列，4.5μm 超高强锂电铜箔已实现对多家头部客户批量稳定交付。轻薄化一直是行业发展的趋势，头部动力电池厂商自 2018 年起由 8μm 锂电铜箔逐步向 6μm 极薄铜箔相关电池制造工艺切换，需求逐步切换为 4.5μm 及以下的产品，从而满足电池续航里程的要求。

电子铜箔：公司电子电路铜箔产品主要为中高 Tg-高温高延伸铜箔（HTE）以及高密度互连（HDI）线路板用铜箔，规格覆盖 10μm—210μm 等主流产品。2023 年，公司在高频和封装应用的 RTF/HVLP 产品的开发和量产方面取得重大突破。公司 RTF-3、RTF-4 产品已通过多家头部 CCL 厂商认证并实现批量供货，可精准适配高速服务器、Mini LED 封装及 AI 加速卡等高端应用场景。

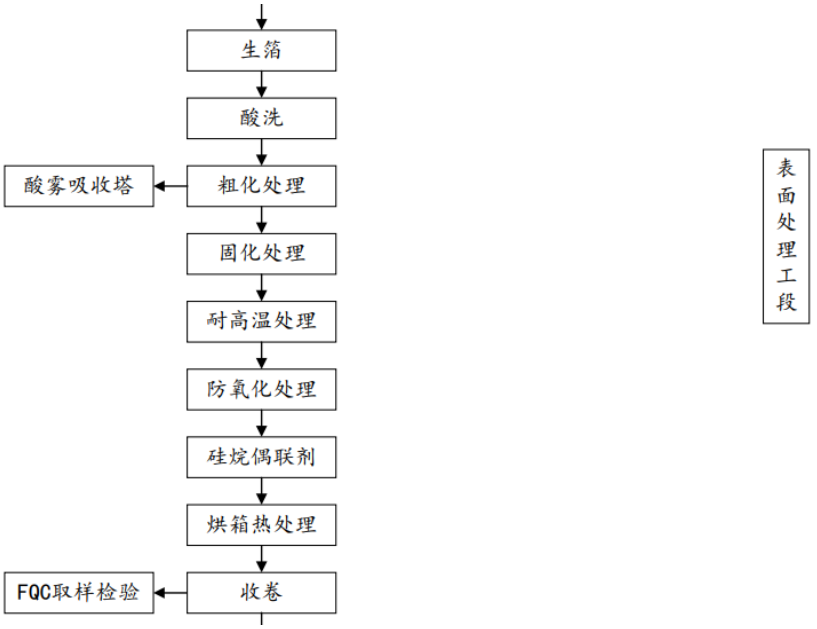
此外公司在 HVLP 铜箔领域进展显著，HVLP1-3 系列已实现批量供货，主要应用于高端 AI 服务器、高端交换机及光模块 领域；HVLP4 在部分客户实现小规模放量，HVLP5 代产品亦已完成样品认证，正稳步推进客户导入。

图 1：公司电子铜箔制液工艺图



数据来源：招股说明书、西南证券整理

图 2：公司电子铜箔表面处理工艺图

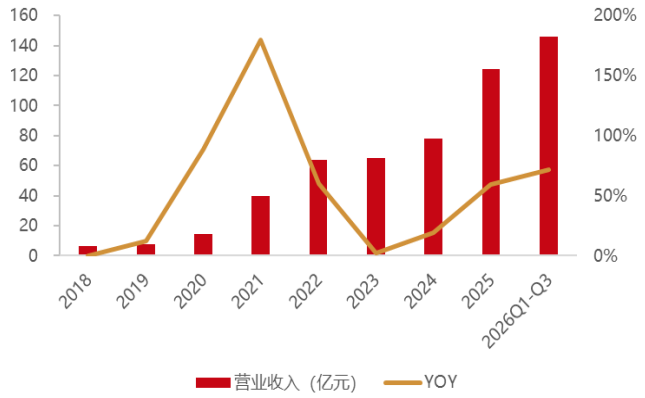


数据来源：公司公告、西南证券整理

公司从 2018 年-2025 年营业收入总体保持增长态势，2025 年营收为 124.37 亿元，年均复合增速为 51.7%，2023 年营收为 65.31 亿元，增速有所放缓，主要是因为当年需求疲软导致。2026 年前三季度合计实现营收 145.83 亿元，同比增长 71.56%，此外归母净利为 4.67 亿元，同比增长 601.75%。

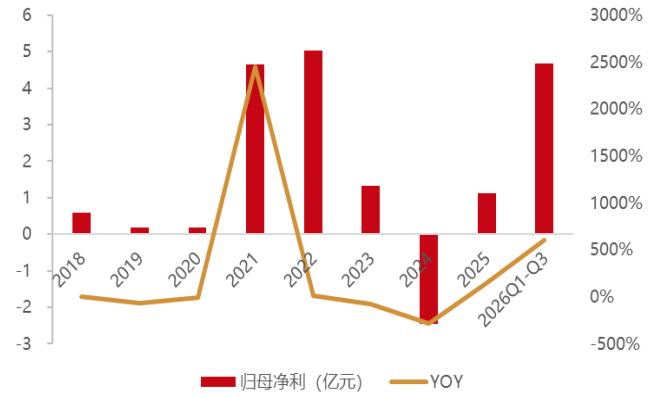
公司研发团队背景深厚。公司研发团队由来自北京大学、清华大学、中国科学技术大学、厦门大学等高校博士、硕士以及教授级高级工程师等 多名行业资深专家组成，截至 2025 年年报，公司研发团队规模达 453 人，其中博士 16 人、硕士 74 人，研发团队背景及综合 能力位居同行业前列。

图 3：公司历年营收及增速情况



数据来源：Wind、西南证券整理

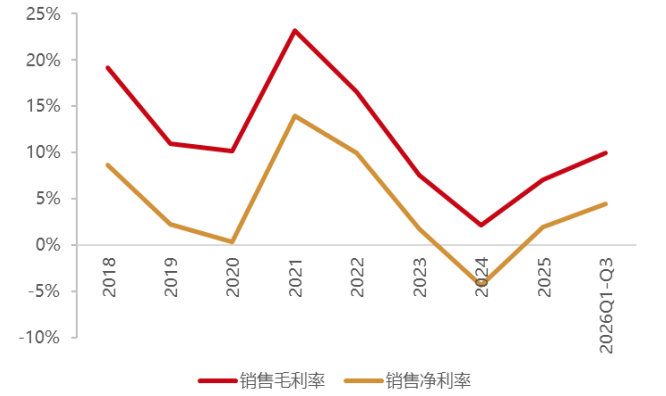
图 4：公司历年归母净利及增速情况



数据来源：Wind、西南证券整理

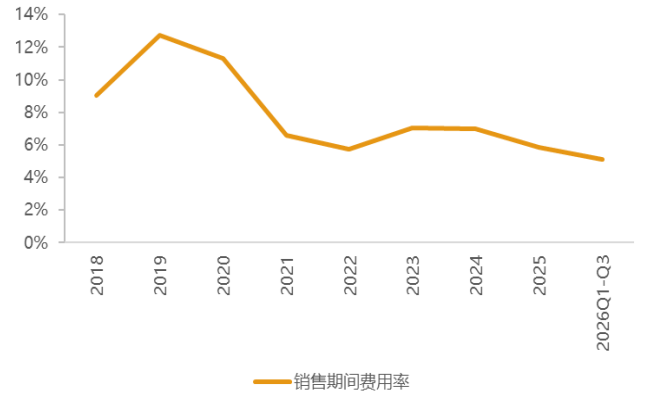
公司毛利率、净利率有所回升。盈利方面，公司 2026 年前三季度销售毛利率、净利率分别为 9.96%、4.48%，近几年有所回升，主要是一方面铜箔加工费上涨导致，另一方面是产品结构升级导致单价中枢提升。费用方面，公司 2026 年前三季度期间费用率为 5.13%，2025 年为 5.87%，有所下降。

图 5：公司销售毛利率和净利率情况



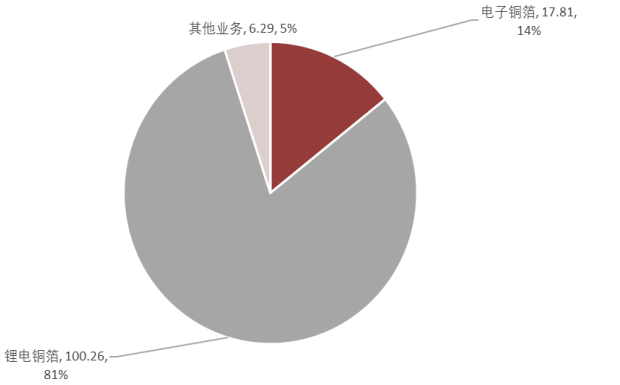
数据来源：Wind、西南证券整理

图 6：公司销售期间费用率情况



数据来源：Wind、西南证券整理

图 7：2025 年公司分业务收入构成（亿元）



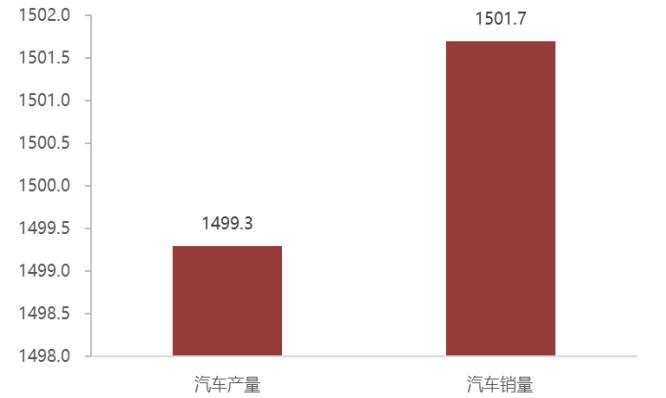
数据来源：Wind、西南证券整理

2 电子铜箔批量出货，带动 Q3 单季度利润创历史新高

2.1 新能源汽车和储能市场稳定增长，保障锂电铜箔需求

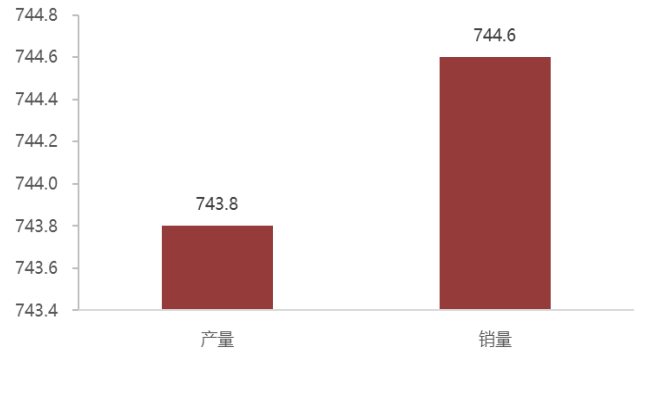
根据汽车工业协会及 EVTank 数据显示，2025 年全球新能源汽车销量达 2354.2 万辆，同比增长 29.1%，其中中国新能源汽车占比上升至 70.3%，我国动力电池也已经进入 TWh 时代。根据公司公告及高工锂电数据，2026 年上半年国内储能电池出货量约 485GWh，同比增长超 80%，动力电池出货约 630GWh，同比增长超 30%。受益电池端增长，2026 年上半年国内负极材料出货约 191 万吨，同比增长 48%。

图 8：2026 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 9：2026 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

2.2 HVLP4 代产品批量出货，高端产品占比提升

2025 年以来，AI 算力需求的爆发式增长，亦为储能开辟了全新的应用场景。AIDC 能耗规模巨大，对电力呈现瞬时、高频、不可预测的剧烈波动需求。储能可以应对 AI 训练的功率瞬时飙升及电力稳定输出。MorganStanley 在 2025 年发布《Power for AI: Flexible Power - The Next Wave of Growth in AI》也指出 AI 发展的真正瓶颈从算力转向电力，而储能系统将成为解决这一瓶颈的核心基础设施。工信部、国家发改委等八部门联合发布《新型储能制造业高质量发展行动方案》，明确提出“面向数据中心、智算中心等对供电可靠性、电能质量要求高和用电量大的用户，推动配置新型储能”。政策引导及市场需求下，AIDC 储能需求将加速释放。多重因素叠加下，储能已从“政策强制配套”转向“市场自主选择”，成为锂离子电池行业中增速最快的核心赛道。

公司电子铜箔主要有反转处理铜箔（RTF）、超低轮廓铜箔（HVLP）、中高 Tg-高温高延伸铜箔（HTE）以及高密度互连（HDI）线路板用铜箔等产品。此前，公司 RTF-3、RTF-4 产品已通过多家头部 CCL 厂商认证并实现批量供货，这部分产品盈利能力要好于锂电铜箔。在 HVLP1-4 代产品系列中，其中 1-3 代产品已经批量供货，现今 4 代产品也已批量供货，对于整体价格的提升带来重大变化。另外公司自主研发的载体铜箔 C-IC2 已在 1.6T 光模块项目实现量产。未来随着高端产品的占比提升，将有效带来利润的增长。产能持续扩张，公司 2026 年上半年扩产的电子 AI 铜箔 5 万吨产能。

2.3 毛利率持续回升，Q3 单季度利润创历史新高

毛利率持续回升。2026 年 Q1 毛利率为 9.11%，2026 年 H1 毛利率为 9.12%，2026 年前三季度毛利率为 9.96%，整体毛利率提升，且 Q3 单季度毛利率为 11.38%。公司 2026 年 Q3 单季度归母净利润 2.04 亿元，同比增长 631%、环比增长 75.4%；扣非归母净利润 1.89 亿元，同比增长 1288.5%、环比增长 116.68%，单季度创历史新高。

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，锂电铜箔需求稳定，且公司无新增产能扩张的计划，预计 2026-2028 年公司锂电铜箔销量为 15/15/15 万吨，价格为 10.8/11.8/12 万元/吨；预计 2026-2028 年毛利率分别为 10.5%/11%/11%。

假设 2：电子铜箔受益下游需求旺盛，供不应求，且价格高，盈利高。公司于 2026 年下半年 HVLP4 代产品批量出货，新增产能逐步释放，2027 年电子铜箔产品中高端产品占比提升较大，因此毛利率提升较高。预计 2026-2028 年公司电子铜箔销量为 2.5/4.2/8 万吨，价格为 13/14/15 万元/吨；预计 2026-2028 年毛利率分别为 8%/40%/46%

假设 3：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
锂电铜箔	收入	10025.6	16200	17700	18000
	增速	77.61%	61.59%	9.26%	1.69%
	毛利率	7.64%	10.5%	11.0%	11.0%
电子铜箔	收入	1781.1	3250	5880	12000
	增速	-1.55%	82.48%	80.92%	104.08%
	毛利率	3.67%	8.0%	40.0%	46.0%
其他	收入	629.9	650	680	710
	增速	79.08%	3.20%	4.62%	4.41%
	毛利率	5.00%	22.0%	22.0%	22.0%
合计	收入	12436.5	20100	24260	30710
	增速	59.33%	61.62%	20.70%	26.59%
	毛利率	6.94%	10.47%	18.34%	24.93%

数据来源：Wind，西南证券

3.2 相对估值

我们选取铜箔材料领域的三家公司作为可比对象：诺德股份、铜冠铜箔、中一科技，2026 年-2028 年可比公司平均 PE 分别为 60、34、22 倍。2026 年公司 PE 为 42 倍，低于行业平均估值水平，给予 2027 年 20 倍 PE，对应目标价 81.6 元，首次覆盖，给予“买入”评级。

表 2：可比公司估值（2026/11/9）

证券代码	可比公司	股价（元）	EPS（元）				PE（倍）			
			25A	26E	27E	28E	25A	26E	27E	28E
600110.SH	诺德股份	8.38	-0.17	0.23	0.57	0.79	-41.21	36.82	14.69	10.6
301217.SZ	铜冠铜箔	68.52	0.08	0.57	0.97	1.56	453.61	119.84	70.65	43.83
301150.SZ	中一科技	28.97	0.28	1.23	1.90	2.86	149.92	23.58	15.26	10.12

证券代码	可比公司	股价（元）	EPS（元）				PE（倍）			
			25A	26E	27E	28E	25A	26E	27E	28E
平均值							-	60.08	33.53	21.52
301511.SZ	德福科技	52.91	0.18	1.25	4.08	7.81	296	42	13	7

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）产能释放不及预期的风险；

3）担保金额过高的风险。

附表：财务预测与估值

利润表（百万元）	2025A	2026E	2027E	2028E
营业收入	12436.54	20100.00	24260.00	30710.00
营业成本	11551.67	17996.00	19811.40	23053.80
营业税金及附加	44.09	77.40	91.42	115.43
销售费用	49.24	75.51	93.59	116.92
管理费用	189.33	1125.60	1819.50	2856.03
财务费用	291.20	143.04	171.00	217.15
资产减值损失	-16.56	-50.00	-50.00	-50.00
投资收益	1.43	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益	6.16	6.16	6.16	6.16
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00
营业利润	215.72	738.62	2329.25	4406.83
其他非经营损益	-15.93	-10.92	-12.59	-12.03
利润总额	199.79	727.69	2316.66	4394.79
所得税	-45.57	-59.60	-253.05	-527.08
净利润	245.36	787.29	2569.71	4921.87
少数股东损益	132.84	0.00	0.00	0.00
归属母公司股东净利润	112.52	787.29	2569.71	4921.87

现金流量表（百万元）	2025A	2026E	2027E	2028E
净利润	245.36	787.29	2569.71	4921.87
折旧与摊销	403.53	492.43	510.21	513.21
财务费用	291.20	143.04	171.00	217.15
资产减值损失	-16.56	-50.00	-50.00	-50.00
经营营运资本变动	-795.29	-1062.51	-1409.85	-1820.62
其他	-509.57	118.69	65.88	76.07
经营活动现金流净额	-381.33	428.94	1856.95	3857.69
资本支出	-660.29	-50.00	-50.00	-50.00
其他	-98.82	6.16	6.16	6.16
投资活动现金流净额	-759.12	-43.84	-43.84	-43.84
短期借款	2005.12	1000.00	1500.00	3100.00
长期借款	353.24	0.00	0.00	0.00
股权融资	-9.58	0.00	0.00	0.00
支付股利	-126.15	-22.01	-155.13	-505.08
其他	451.60	300.00	145.00	256.00
筹资活动现金流净额	2674.23	2879.80	2890.50	2350.10
现金流量净额	1528.20	-3048.25	416.00	645.00

资产负债表（百万元）	2025A	2026E	2027E	2028E
货币资金	5058.25	2010.00	2426.00	3071.00
应收和预付款项	4960.22	7849.38	9529.89	12026.34
存货	1872.26	2912.32	3210.81	3735.42
其他流动资产	411.38	288.40	348.08	440.63
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00
固定资产和在建工程	6453.67	6050.14	5628.83	5204.52
无形资产和开发支出	357.37	318.69	280.00	241.32
其他非流动资产	431.43	431.21	430.99	430.77
资产总计	19544.57	19860.13	21854.61	25150.01
短期借款	6469.63	7569.63	6000.00	5000.00
应付和预收款项	2766.85	4627.01	4993.64	5811.18
长期借款	1208.12	1208.12	1208.12	1208.12
其他负债	3775.17	3000.00	3300.00	3600.00
负债合计	14219.78	16404.76	15501.76	15619.30
股本	630.32	630.32	630.32	630.32
资本公积	2474.65	2474.65	2474.65	2474.65
留存收益	989.33	1754.62	4169.19	8585.98
归属母公司股东权益	4097.76	4859.58	7274.16	11690.95
少数股东权益	1227.04	1227.04	1227.04	1227.04
股东权益合计	5324.80	6086.62	8501.20	12917.99
负债和股东权益合计	19544.57	19860.13	21854.61	25150.01

财务分析指标	2025A	2026E	2027E	2028E
成长能力				
销售收入增长率	59.33%	61.62%	20.70%	26.59%
营业利润增长率	161.22%	242.40%	215.35%	89.19%
净利润增长率	172.85%	220.87%	226.40%	91.53%
EBITDA 增长率	369.70%	50.93%	119.09%	70.64%
获利能力				
毛利率	7.12%	10.47%	18.34%	24.93%
三费率	4.26%	—	—	—
净利率	1.97%	3.92%	10.59%	16.03%
ROE	4.61%	12.93%	30.23%	38.10%
ROA	1.26%	3.96%	11.76%	19.57%
ROIC	7.02%	7.34%	8.54%	8.97%
EBITDA/销售收入	7.32%	6.84%	12.41%	16.73%
营运能力				
总资产周转率	0.72	1.02	1.16	1.31
固定资产周转率	2.15	3.35	4.15	5.67
应收账款周转率	4.26	4.36	3.83	3.91
存货周转率	6.75	7.51	6.46	6.63
销售商品提供劳务收到现金/营业收入	95.83%	—	—	—
资本结构				
资产负债率	72.76%	69.35%	61.10%	48.64%
带息债务/总负债	53.99%	—	—	—
流动比率	1.03	1.13	1.39	1.93
速动比率	0.87	0.88	1.11	1.55
股利支付率	55.77%	2.80%	6.04%	10.26%
每股指标				
每股收益	0.18	1.25	4.08	7.81
每股净资产	6.50	7.71	11.54	18.55
每股经营现金	-0.60	0.68	2.95	6.12
每股股利	0.10	0.03	0.25	0.80

业绩和估值指标	2025A	2026E	2027E	2028E
EBITDA	910.44	1374.09	3010.46	5137.19
PE	296.39	42.36	12.98	6.78
PB	8.14	6.86	4.58	2.85
PS	2.68	1.66	1.37	1.09
EV/EBITDA	40.03	26.36	11.54	6.16
股息率	0.38%	0.07%	0.47%	1.51%

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