

全年收入稳健增长, 优质客户有望持续放量

投资要点

- 业绩摘要:** 公司发布年报。2022年公司实现营收4.3亿元(+17.9%);实现归母净利润0.7亿元(+8.3%);实现扣非净利润0.5亿元(-15.3%)。单季度来看,2022Q4公司实现营收1.1亿元(+12.8%);实现归母净利润0.1亿元(-19.2%);实现扣非后归母净利润0.1亿元(-38.6%)。2023Q1公司实现营收0.9亿元(-6.1%);实现归母净利润0.1亿元(+7%);实现扣非后归母净利润0.1亿元(-4.1%)。受益于新能源汽车行业客户销量的提升,以及公司在家电制造、酒水饮料等行业渠道的进一步拓展,公司营业收入保持了较快增长。
- 毛利率边际改善,受股份支付费用影响盈利能力暂时承压。**2022年公司整体毛利率为32.4%,同比-4.3pp;2022Q4毛利率为36.9%,同比-1.4pp,受益于塑料粒子等原材料价格回落,Q4毛利率边际改善。分产品看,2022年公司可循环包装产品毛利率为28.2%(-4.5pp);租赁及运营服务毛利率为41.9%(-10.5pp)。费用率方面,公司总费用率为16.5%,同比+1.9pp,销售费用率/管理费用率/财务费用率/研发费用率分别为5.4%/8.4%/0%/2.7%,同比+0.5pp/+1.8pp/-0.4pp/0pp。管理费用率增加的主要原因是本期新增股份支付费用。综合来看,公司净利率为15.4%,同比-1.4pp。单季度数据来看,2022Q4净利率为10.1%,同比-4pp。2023Q1毛利率为32.2%,同比-1.4pp;净利率为16.1%,同比+2pp。
- 专注可循环包装领域,租赁及运营业务增长快。**分产品看,2022年可循环包装产品营收达到2.9亿元(+8.4%),营收占比66.8%;租赁及运营服务营收达到1.3亿元(+54.7%),营收占比23%。可循环包装产品营收稳健增长,2022年公司可循环包装销售量603.8万套,同比-1.2%。此外公司为客户提供可循环包装的循环供给和后续衍生配送和回收等物流服务,充分契合了客户生产降本的需求,优化了客户的货物配送供应链,租赁与运营服务增长较快。
- 汽车制造包装服务增长稳健,拓展家电、食品等行业成效明显。**分行业来看,2022年公司在汽车制造、汽车物流供应链服务、家电制造行业分别实现收入3.1亿元、5108.4万元、2345万元,同比增长4%、30.5%、122.7%。受益于汽车行业尤其是新能源汽车行业客户销量的提升,以及公司在家电制造、酒水饮料等行业渠道的进一步拓展,为客户实现循环包装替代传统一次性包装,公司营业收入保持了较快增长。
- 盈利预测与投资建议:** 预计2023-2025年EPS分别为1.03元、1.42元、1.79元,对应PE分别为24倍、18倍、14倍。考虑到公司在手订单充足,可循环包装产品市场空间大,首次覆盖给予“持有”评级。
- 风险提示:** 原材料价格大幅波动的风险;可循环包装材料推广不及预期的风险;客户拓展不及预期的风险。

指标/年度	2022A	2023E	2024E	2025E
营业收入(百万元)	427.98	683.52	923.96	1174.62
增长率	17.91%	59.71%	35.18%	27.13%
归属母公司净利润(百万元)	65.80	133.92	184.21	232.25
增长率	8.35%	103.54%	37.55%	26.08%
每股收益EPS(元)	0.51	1.03	1.42	1.79
净资产收益率ROE	6.96%	12.59%	15.24%	16.78%
PE	50	24	18	14
PB	3.47	3.09	2.71	2.37

数据来源: Wind, 西南证券

西南证券研究发展中心

分析师: 蔡欣
执业证号: S1250517080002
电话: 023-67511807
邮箱: cxin@swsc.com.cn

分析师: 赵兰亭
执业证号: S1250522080002
电话: 023-67511807
邮箱: zht@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)	1.30
流通A股(亿股)	0.60
52周内股价区间(元)	16.5-32.32
总市值(亿元)	32.80
总资产(亿元)	10.11
每股净资产(元)	9.18

相关研究

1 公司概况：国内领先的定制化可循环塑料包装企业

宁波喜悦智行科技股份有限公司是专业提供定制化可循环塑料包装整体解决方案的服务商。公司的主要产品包括：组合成套类包装产品、厚壁吸塑类包装单元、薄壁吸塑类包装单元、周转箱类包装单元等不同系列可循环塑料包装。公司基于对客户需求的深刻理解，运用定制化可循环包装整体解决方案，为汽车及汽车零部件制造、家电制造、果蔬生鲜、快递物流等众多行业的客户提供可循环包装产品的定制设计、生产制造、性能测试、租赁及物流运输、仓储管理等贯穿全过程的供应链服务，具有较高的市场知名度和市场认可度。

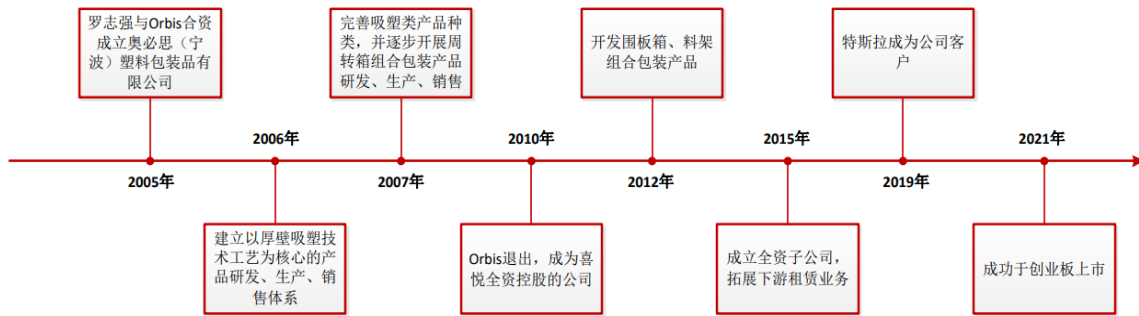
图 1：公司产品图示

组合成套类包装产品	衬垫组合包装产品	料架组合包装产品
	围板箱组合包装产品	周转箱组合包装产品
厚壁吸塑类包装单元	吸塑衬垫	吸塑顶盖、吸塑托盘
薄壁吸塑类包装单元		
周转箱类包装单元		

数据来源：公司招股说明书，西南证券整理

公司为国内较早的可循环包装企业之一，2005 年 2 月罗志强与 Orbis 合资成立奥必思（宁波）塑料包装品有限公司，建立以厚壁吸塑为核心的产品研发、生产、销售体系。2007 年公司进入汽车及汽车零部件行业，成为上汽大众供应商并进行统一标准制定，完善吸塑类产品种类，并逐步开展周转箱组合包装产品研发、生产、销售。2010 年 Orbis 退出，成为喜悦全资控股的公司。2012 年公司开发围板箱、料架组合包装业务。2015 年公司成立全资子公司，发展租赁模式。2021 年 11 月成功于创业板上市。

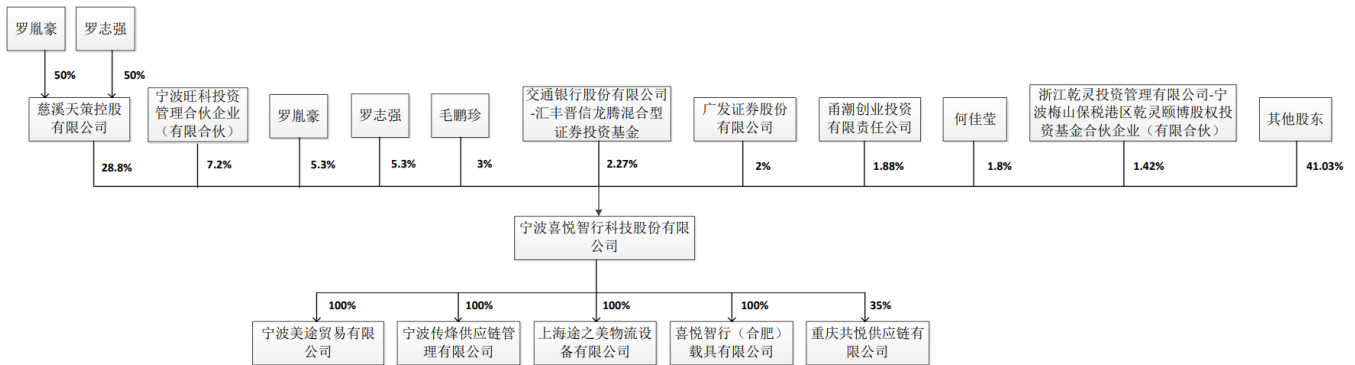
图 2：公司发展历程图



数据来源：公司招股说明书，西南证券整理

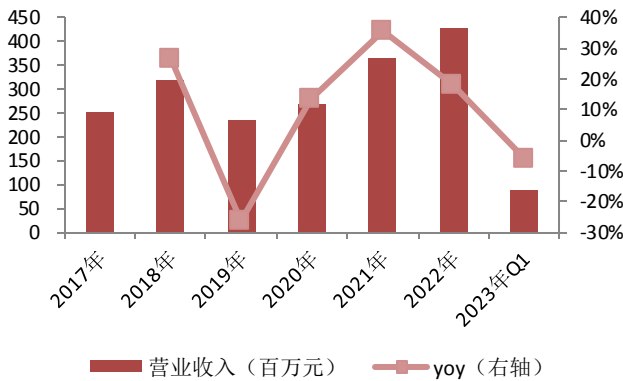
股权结构相对集中，股权激励充分。罗志强、罗胤豪为公司实际控制人，合计持股比例为 43.5%，二人分别直接持有公司 5.3% 股份，通过慈溪天策控股有限公司持有公司 28.8% 的股份，通过宁波旺科投资管理合伙企业分别控制公司 2.9%、0.7% 股份。2022 年公司公告，拟授予激励对象限制性股票数量为 300 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额 1.3 亿股的 2.3%。首次授予的激励对象共计 52 人，包含高级管理人员、中层管理人员及核心技术/业务人员，激励充分。

图 3：公司股权结构图

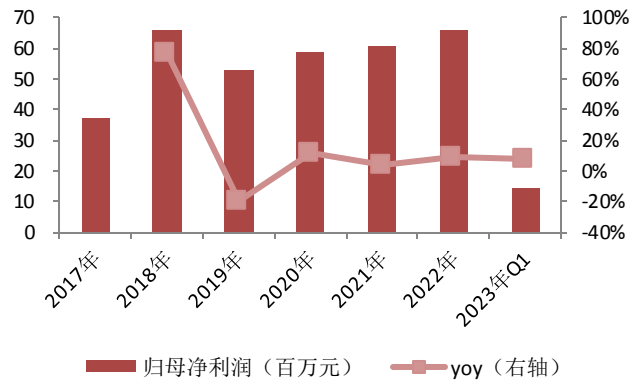


数据来源：公司招股说明书，西南证券整理

受益于下游客户订单增长，公司营收稳健上升。2017-2022 年公司营业收入从 2.5 亿元增长至 4.3 亿元，复合增长率为 11.1%，受益于新能源汽车行业客户销量的提升，以及公司在家电制造、酒水饮料等行业渠道的进一步拓展，公司营业收入保持了稳健增长。2023 年 Q1 公司实现营收 890.3 万元，同比下降 6.1%。净利润来看，2017-2022 年公司归母净利润从 3726 万元增长至 6580 万元，复合增长率为 12%。2023 年 Q1 归母净利润为 1430 万元，同比增长 7%。

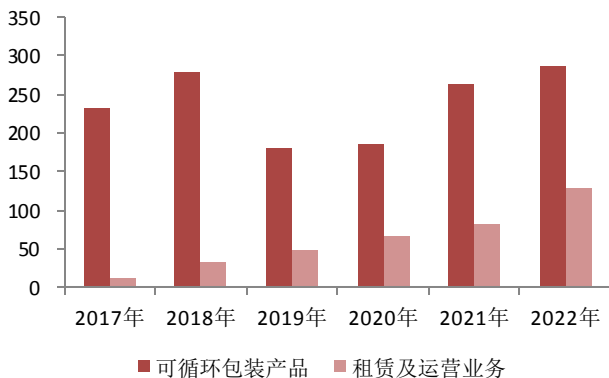
图 4：2017-2023 年 Q1 公司营业收入及增速


数据来源：公司公告，公司招股说明书，西南证券整理

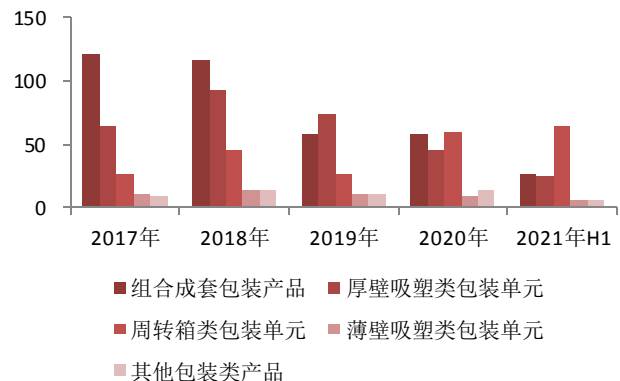
图 5：2017-2023 年 Q1 公司归母净利润及增速


数据来源：公司公告，公司招股说明书，西南证券整理

专注可循环包装领域，租赁业务增长快。公司业务分类为可循环包装产品、租赁及运营业务。可循环包装产品包含组合成套包装产品、厚壁吸塑类包装单元、周转箱类包装单元、薄壁吸塑类包装单元、其他类包装单元。2017-2022 年公司可循环包装产品营业收入从 2.3 亿元增长至 2.9 亿元，复合增速 4.2%；租赁与运营服务营业收入从 1304.6 万元增长至 1.3 亿元，复合增长率为 58.1%，业务增长较快，收入占比逐步提升。

图 6：2017-2022 年公司分业务营业收入（百万元）


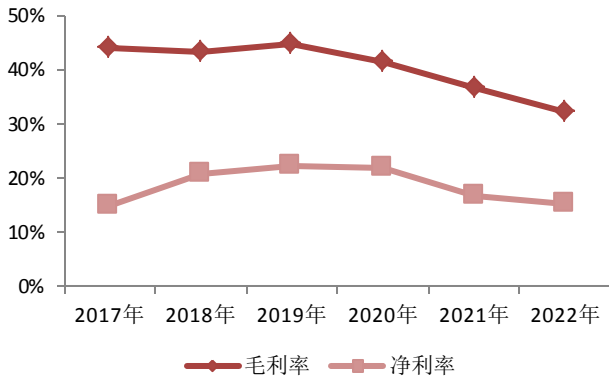
数据来源：公司公告，公司招股说明书，西南证券整理

图 7：2017-2022 年 H1 公司分产品营业收入（百万元）


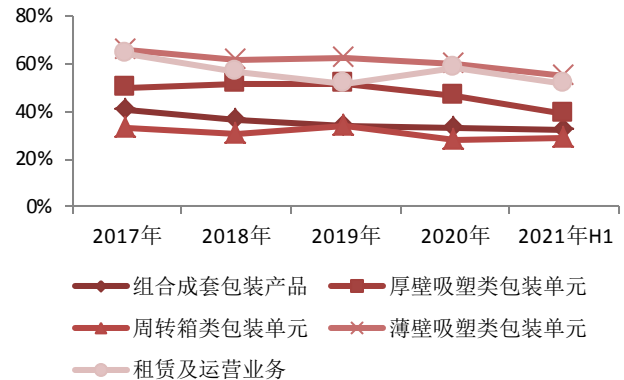
数据来源：公司公告，公司招股说明书，西南证券整理

客户资源优质，与大客户粘性强。公司在汽车、家电等行业的可循环包装领域中拥有较高的知名度，在客户中形成了良好的品牌形象。公司与大众汽车、特斯拉、宝马、沃尔沃、比亚迪、长城、吉利、舍弗勒、博格华纳、美的、海尔、三一重工、盒马生鲜、京东、申通等品牌的车主机厂及汽车零部件供应商、白色家电、工程机械、果蔬生鲜、快递物流等行业的客户建立了长期信赖的合作关系。公司于 2022 年 12 月公告，收到客户的《供应商定点通知书》，公司成为某新能源电池厂一级供应商的循环包装器具定点供应商，将为客户开发、生产新能源电池模组循环包装产品。项目预计从 2023 年 1 月开始，项目生命周期 1 年，预计生命周期总金额为 0.8 亿-1 亿元。

毛利率主要受原材料价格波动影响，租赁业务毛利率较高。公司主要原材料包括塑料粒子、塑料板材、塑料卷材、围板等塑料类原材料以及料架等。2017-2022 年公司毛利率从 44.2% 下降至 32.4%，2021-2022 年受塑料粒子原材料价格上行影响毛利率有所下降。2022 年毛利率/净利率分别 32.4% (-4.3pp) /15.4% (-1.4pp)。分产品来看，薄壁吸塑类包装单元毛利率水平较高，在 60% 左右；租赁及运营服务毛利率水平较稳定，受原材料价格波动影响小，在 50% 以上。

图 8：2017-2022 年毛利率及净利率


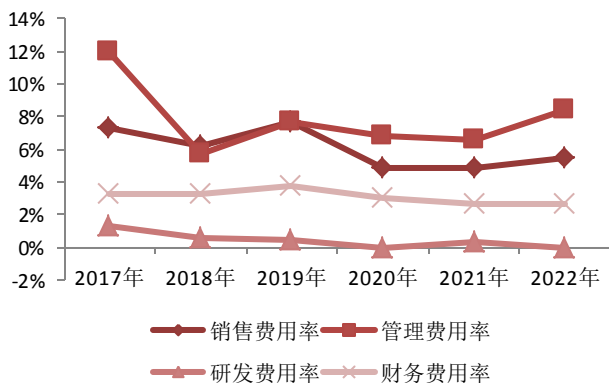
数据来源：公司公告，公司招股说明书，西南证券整理

图 9：2017-2021H1 年分产品毛利率


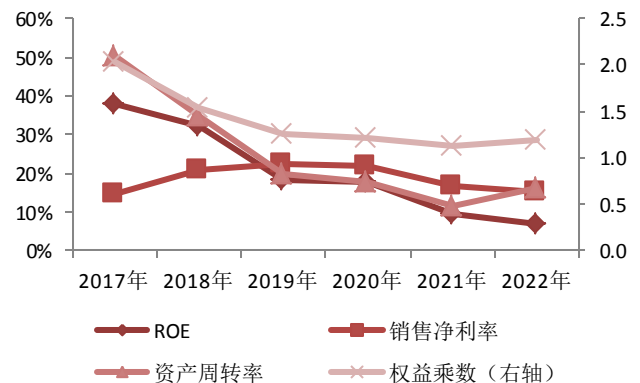
数据来源：公司公告，公司招股说明书，西南证券整理

2017-2022 年公司总体费用率保持稳定，2022 年销售费用率/管理费用率/财务费用率/研发费用率分别为 4.9%/6.6%/0.3%/2.7%，其中管理费用率有所增长，主要原因系 2022 年新增股份支付费用所致。

ROE 主要受盈利能力波动影响。2017-2022 年 ROE 从 37.8% 下降至 7.11%，主要原因是受原材料大幅上涨影响，公司盈利能力承压，净利率下降；资产周转率有所回升，主要原因是产能生产效率逐步提升，资产周转速度加快；权益乘数整体波动较小。展望后续，随着原材料价格下行，ROE 有望得到修复。

图 10：2017-2022 年各项费用率


数据来源：公司公告，公司招股说明书，西南证券整理

图 11：2017-2022 年 ROE 及拆分


数据来源：公司公告，公司招股说明书，西南证券整理

2 盈利预测与估值

关键假设：

假设 1：可循环包装产品均价每年提升 5%；

假设 2：受益于大客户订单放量，2023-2025 年公司可循环包装销量增速分别为 30%、15%、12%；

假设 3：随着租赁运营服务客户范围扩大，毛利率略降，2023-2025 年分别为 43%、42%、41%。

基于以上假设，我们预测公司 2023-2025 年分业务收入成本如下表：

表 1：分业务收入及毛利率

百万元	2022A	2023E	2024E	2025E
合计				
营业收入	428.0	683.5	924.0	1174.6
yoy	17.9%	59.7%	35.2%	27.1%
营业成本	289.3	441.6	593.2	754.9
毛利率	32.4%	35.4%	35.8%	35.7%
可循环包装产品				
收入	286.1	386.2	455.7	524.1
yoy	8.4%	35.0%	18.0%	15.0%
成本	286.1	386.2	455.7	524.1
毛利率	8.4%	35.0%	18.0%	15.0%
租赁运营服务				
收入	129.0	283.7	454.0	635.6
yoy	54.7%	120.0%	60.0%	40.0%
成本	74.9	161.7	263.3	375.0
毛利率	41.9%	43.0%	42.0%	41.0%
其他				
收入	12.9	13.6	14.3	15.0
yoy	-17.3%	5.0%	5.0%	5.0%
成本	9.0	9.5	10.0	10.5
毛利率	30.4%	30.0%	30.0%	30.0%

数据来源：Wind, 西南证券

综合考虑业务范围，我们选取了包装行业 4 家上市公司作为估值参考，其中裕同科技、新巨丰为纸包装行业龙头，下游客户优质；王子新材、永新股份为塑料包装行业优质供应商。可比公司 2023 年平均 PE 为 20 倍。考虑到公司在手订单充足，产品市场空间大，首次覆盖给予“持有”评级。

表 2：可比公司估值

证券代码	证券简称	股价	EPS			PE		
			2022A/E	2023E	2024E	2022E	2023E	2024E
002831.SZ	裕同科技	25.62	1.64	1.98	2.39	15.59	12.95	10.72
002735.SZ	王子新材	20.3	0.33	0.81	1.21	63.43	24.96	16.82
002014.SZ	永新股份	8.78	0.59	0.69	0.78	13.57	12.74	11.20
301296.SZ	新巨丰	17.02	0.40	0.56	0.73	38.28	30.25	23.17
平均值						32.72	20.23	15.48

数据来源：Wind，西南证券整理

附表：财务预测与估值

利润表 (百万元)	2022A	2023E	2024E	2025E	现金流量表 (百万元)	2022A	2023E	2024E	2025E
营业收入	427.98	683.52	923.96	1174.62	净利润	65.80	133.93	184.22	232.27
营业成本	289.26	441.58	593.20	754.94	折旧与摊销	44.72	27.89	29.47	31.37
营业税金及附加	2.68	4.92	6.47	8.10	财务费用	-0.21	1.86	0.79	1.66
销售费用	23.14	35.54	47.12	58.73	资产减值损失	-1.07	0.00	0.00	0.00
管理费用	35.83	54.68	72.07	90.45	经营营运资本变动	-53.12	-138.83	-148.87	-151.35
财务费用	-0.21	1.86	0.79	1.66	其他	-74.34	5.15	-11.45	-8.36
资产减值损失	-1.07	0.00	0.00	0.00	经营活动现金流净额	-18.22	29.99	54.16	105.60
投资收益	5.42	7.00	8.00	9.00	资本支出	-73.31	-50.00	-50.00	-50.00
公允价值变动损益	3.49	3.00	2.00	2.00	其他	-103.01	10.00	10.00	11.00
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-176.32	-40.00	-40.00	-39.00
营业利润	69.44	154.94	214.30	271.73	短期借款	52.09	-80.07	0.00	20.99
其他非经营损益	8.99	5.75	6.25	6.54	长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
利润总额	78.43	160.69	220.55	278.27	股权融资	4.94	0.00	0.00	0.00
所得税	12.63	26.77	36.33	46.01	支付股利	-30.00	-16.25	-38.59	-56.88
净利润	65.80	133.93	184.22	232.27	其他	-21.43	-6.78	-0.79	-1.66
少数股东损益	0.01	0.01	0.01	0.02	筹资活动现金流净额	5.60	-103.11	-39.38	-37.54
归属母公司股东净利润	65.80	133.92	184.21	232.25	现金流量净额	-188.94	-113.12	-25.22	29.05
资产负债表 (百万元)	2022A	2023E	2024E	2025E	财务分析指标	2022A	2023E	2024E	2025E
货币资金	320.71	207.60	182.38	211.43	成长能力				
应收和预付款项	249.85	368.36	512.03	651.91	销售收入增长率	17.91%	59.71%	35.18%	27.13%
存货	88.92	146.18	196.11	250.84	营业利润增长率	-3.03%	123.12%	38.31%	26.80%
其他流动资产	110.33	108.99	110.02	111.85	净利润增长率	8.36%	103.52%	37.55%	26.08%
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA 增长率	10.89%	62.07%	32.42%	24.62%
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	210.76	246.33	280.32	312.41	毛利率	32.41%	35.40%	35.80%	35.73%
无形资产和开发支出	55.62	49.62	43.61	37.61	三费率	13.73%	13.47%	12.99%	12.84%
其他非流动资产	93.44	85.98	78.52	71.06	净利率	15.38%	19.59%	19.94%	19.77%
资产总计	1129.63	1213.06	1402.99	1647.11	ROE	6.96%	12.59%	15.24%	16.78%
短期借款	80.07	0.00	0.00	20.99	ROA	5.83%	11.04%	13.13%	14.10%
应付和预收款项	85.87	137.94	182.07	229.60	ROIC	10.07%	17.10%	18.43%	19.09%
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA/销售收入	26.63%	27.02%	26.47%	25.95%
其他负债	17.90	11.67	11.84	12.05	营运能力				
负债合计	183.85	149.61	193.91	262.64	总资产周转率	0.40	0.58	0.71	0.77
股本	130.00	130.00	130.00	130.00	固定资产周转率	3.07	4.45	5.66	6.66
资本公积	552.02	552.02	552.02	552.02	应收账款周转率	1.96	2.29	2.16	2.08
留存收益	263.40	381.07	526.69	702.06	存货周转率	3.24	3.57	3.29	3.26
归属母公司股东权益	945.42	1063.09	1208.70	1384.08	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	97.16%	—	—	—
少数股东权益	0.36	0.37	0.38	0.39	资本结构				
股东权益合计	945.78	1063.45	1209.08	1384.47	资产负债率	16.28%	12.33%	13.82%	15.95%
负债和股东权益合计	1129.63	1213.06	1402.99	1647.11	带息债务/总负债	43.55%	0.00%	0.00%	7.99%
					流动比率	4.46	6.00	5.48	4.88
					速动比率	3.94	4.95	4.40	3.88
					股利支付率	45.60%	12.14%	20.95%	24.49%
业绩和估值指标	2022A	2023E	2024E	2025E	每股指标				
EBITDA	113.95	184.68	244.56	304.77	每股收益	0.51	1.03	1.42	1.79
PE	49.85	24.49	17.81	14.12	每股净资产	7.27	8.18	9.30	10.65
PB	3.47	3.09	2.71	2.37	每股经营现金	-0.14	0.23	0.42	0.81
PS	7.66	4.80	3.55	2.79	每股股利	0.23	0.13	0.30	0.44
EV/EBITDA	25.64	15.97	12.17	9.74					
股息率	0.91%	0.50%	1.18%	1.73%					

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。

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东路 166 号中国保险大厦 20 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：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

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	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyfy@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyryf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyfy@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	谭世泽	销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
卞黎旻	销售经理	13262983309	13262983309	bly@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
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	杨薇	高级销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	胡青璇	销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn