证券研究报告
2020 年 08 月 27 日 星期四

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

晨 会 聚 焦

行业与公司

- 环保与公用事业：新固废法将自 2020 年 9 月 1 日起实施
- 世茂集团（0813.HK）：疫情验证增长质量，多元业务彰显价值
- 欧普照明（603515）：Q2 营收降幅收窄，期待公司业绩复苏
- 伟思医疗（688580）：Q2 业绩大幅改善，全年有望高增长
- 寒锐钴业（300618）：业绩符合预期，供需缺口推升钴价，公司业绩弹性大

融资融券交易数据

新股发行动态

本周限售股解禁明细

主要市场指数表现

指数	收盘	涨幅(%)	年初至今(%)
沪深 300	4,706.13	-1.17	14.88
上证综指	3,329.74	-1.30	9.17
深证成指	13,428.40	-1.76	28.74
中小板指	9,029.22	-1.55	36.13
创业板指	2,644.14	-2.13	47.05
道琼斯工业	28,331.92	0.30	-0.72
标普 500	3,478.73	1.02	7.67
纳斯达克	11,665.06	1.73	30.01
伦敦富时 100	6,045.60	0.14	-19.85
日经 225	23,290.86	-0.03	-1.55
香港恒生	25,491.79	0.02	-9.57

大宗商品价格

品种	收盘	净涨跌
波罗的海航运	1,509.00	-9.00
NYMEX 原油	43.41	0.01
COMEX 黄金	1962.5	27.60
LME 铝 3 个月	1582	-48.00
LME 铜 3 个月	4810	-15.00
CZCE 动力煤	558.6	2.60
DCE 焦炭	1922.5	1.50
SHFE 螺纹钢	3726	22.00
CBOT 黄豆	924	4.00
CBOT 小麦	539.4	3.80
CBOT 玉米	354.4	0.40

外汇商品价格

货币	收盘	净涨跌
美元指数	92.9006	-0.1087
美元/人民币	6.9079	-0.0104
欧元/人民币	8.1753	0.0167
欧元/美元	1.18277	-0.0006
美元/日元	105.974	-0.363
英镑/美元	1.32093	0.0059
美元/港币	7.7503	0.00

数据来源：聚源数据

行业与公司

- **环保与公用事业：新固废法将自 2020 年 9 月 1 日起实施**

【环保与公用事业组 王颖婷 S1250515090004 023-67610701】

事件： 新固废法将自 2020 年 9 月 1 日起实施

点评： 固废法 1995 年通过，经历多次修订，新固废法将自 2020 年 9 月 1 日起实施。

与此前固废法相比，新版固废法新增了医废、污泥、垃圾分类、建筑垃圾、一次性塑料制品等监管内容。对于违反固废法行为，罚款力度大幅提升，多项违法行为罚款数额是现行固废法的 10 倍，还增加了按日连续处罚、限产停产、或停业关闭的处罚措施。此外，生态环境主管部门将会同有关部门，建立固废生产、收集、贮存、运输、利用、处置主体的信用记录制度，并纳入全国信用信息共享平台，大幅提高违法成本，引导固废全产业链的企业规范化经营。

最严格固废法落地后将大幅提升固废违法行为的惩治力度，固废处理产业链有望更加透明、规范化。二级市场上建议关注工业危废处置、医废处置、生活垃圾分类处置、市政污泥处置的投资主线，持续推荐垃圾焚烧、第三方检验检测、危废、污泥处理处置产业链。个股推荐 1）瀚蓝环境（600323）：固废一体化成长白马，垃圾焚烧产能 2 年内翻倍可期，环卫业务布局可期，激励机制良好，估值合理持续高速增长。2）华测检测（300012）：第三方检测龙头，享受行业高增速及集中度提升，疫情下业绩高增长韧性强，对标海外千亿市值龙头，发展空间巨大。3）鹏鹞环保（300664）：股权激励下业绩高增长确定性强，水务投资运营业务稳健，污泥有机固废业务开拓迅速。

风险提示：环保政策变化的风险。

- **世茂集团（0813.HK）：疫情验证增长质量，多元业务彰显价值**

【房地产组 胡华如 S1250517060001 0755-23900571】

点评： 业绩总结：2020H1 公司实现营业收入 649.1 亿元（+14.1%），实现归母净利润 52.7 亿元（+3.2%），虽受疫情冲击，公司业绩仍较去年取得提升。公司整体毛利润同比增长 14.6%至 195.1 亿元，毛利率同比提升 0.14pp 至 30.23%，处于行业较高水平。报告期末公司净负债率下降 1.9pp 至 57.8%，已连续 9 年低于 60%，加权平均融资成本下降 0.1pp 至 5.5%，现金短债比达 1.8。

销售动能强劲，货值布局合理。2020H1 公司实现销售金额 1104.8 亿元（+10.1%），销售面积为 629.8 万方（+13.3%），销售均价 17542 元/平，仅小幅下降 2.9%，销售增速位居 Top10 房企的第二位。公司可售货值充足且布局合理，下半年可售货值达 4000 亿元，海西、长三角及大湾区货值超 2300 亿元，一二线及强三线城市占比达 87%，预计将完成全年 3000 亿元的销售目标。

土地资源充沛，深耕战略红利区。2020H1 公司通过招拍挂、合作、收购、城市更新等方式获取新增土储 1232 万方，权益前土地金额约 647 亿元。截至 2020 年 6 月末，

公司拥有 423 个项目，布局在 135 个城市，权益前储备建面合计 8393 万方，货值超 14,500 亿元，是 2019 年销售额的 5.6 倍。货值分布合理，其中粤港澳大湾区、长三角地区货值分别为 4080 亿元和 3530 亿元。权益土地成本低廉，仅为 5279 元/平，同比微降 3%。

多元业务启动大飞机战略，商业酒店业务可期。公司于 2020 年正式启动“大飞机战略”：以地产开发为核心，以商娱、酒店、物业及金融为坚实双翼。截止 2020 年中，物管板块世茂服务已布局 90 余城市，合同管理面积超 1.2 亿平，管理项目近 500 个，5 月世茂服务引入战略投资者红杉资本和腾讯，6 月正式提交港股招股书；酒店板块已开业的 22 家自持酒店实现收入 4.5 亿元，拥有客房 7200 间，此外，世茂与喜达屋资本成立世茂喜达屋酒店集团，旗下管理 99 家酒店，预计下半年酒店营收将有明显回升；商娱方面，世茂已进驻 28 个城市，拥有 51 个商业项目，其中 28 个已开业运营。

盈利预测与评级。预计公司 2020-2022 年 EPS 分别为 3.87/4.81/5.86 元，考虑到公司在综合开发和收并购方面能力凸显、土储一二线占比高、销售增速明显领先同行，物业上市构成利好，应享受一定估值溢价，给予公司 2020 年业绩 10 倍 PE，对应目标价 43.53 港元，提升投资评级至“买入”。

风险提示：地产销售回款不及预期；竣工交付不及预期；物业上市不及预期等。

- **欧普照明（603515）：Q2 营收降幅收窄，期待公司业绩复苏**

【家用电器组 龚梦泓 S1250518090001 023-63786049】

点评： 业绩总结：公司 2020 年上半年实现营业收入 30.1 亿元，同比减少 20.4%；实现归母净利润 2.5 亿元，同比减少 38.3%；实现扣非后归母净利润 1.3 亿元，同比减少 48.1%。主要是去年上半年收到政府补助 8457.8 万元。Q2 单季度实现营收 19.8 亿元，同比减少 6.4%；实现归母净利润 2.6 亿元，同比减少 19.4%；实现扣非后归母净利润 2.2 亿元，同比增长 0.7%。

Q2 营收净利降幅收窄。家居照明线上渗透率加速提升，公司官方旗舰店荣登天猫平台“618”家装灯饰光源行业榜首。但是受到疫情影响，家居业务零售渠道受到较大冲击。我们推测家居照明业务有所下滑。商照业务稳步恢复，输出了多项标杆性项目。随着疫情的逐步控制，公司线下零售渠道客流量渐渐恢复，Q2 营收净利降幅收窄。疫情压制的装修需求后移，公司业绩重回增长，复苏可期。

盈利能力环比大幅提升。报告期内，公司毛利率为 36.5%，同比下降 0.4pp。销售费用和管理费用绝对额均有所下降，但是受到营收规模缩减的影响，公司销售费用率和管理费用率 21.9%和 8%，同比增加 2.6pp 和 1.2pp。受此影响，公司净利率为 8.3%，同比减少 2.4pp。随着营收规模的逐步恢复，Q2 单季度盈利能力有所回升。Q2 单季度净利率为 13%，同比减少 2.1pp，环比大幅提升。

进一步丰富渠道资源。零售渠道方面，为了缓解线下零售端的压力，公司通过直播方式推广品牌。“315”促销期间，直播浏览人次超 60 万，报名人次超 10 万。同时为线下门店搭建专属微信交易平台“欧普照明微商城”。流通渠道方面，公司积极布局

下沉市场。截至报告期末，公司流通网点超过 15 万家，其中水电光超市近 300 家，乡镇网点覆盖率超过 55%。商照方面，公司深化在地产、办公等领域的专业优势，同时逐步将业务向户外、智能消防等细分领域延伸。

生产效率提升。公司持续推进精益改善，践行车间线体设计和管理标准化工作推进，进行低成本自动化开发和精益 CELL 线导入，同时进行 MES 数字化管理系统的探索。报告期内累计改善线体数 32 条，其中筒射灯自动线 7 条，改造后平均 UPPH 提升 40%，产能提升率约 35.8%。

盈利预测与投资建议。预计 2020-2022 年 EPS 分别为 1.19 元、1.37 元、1.53 元，未来三年归母净利润将保持 9%的复合增长率，维持“持有”评级。

风险提示：房地产行业波动风险、市场竞争风险、原材料价格大幅波动风险。

- **伟思医疗（688580）：Q2 业绩大幅改善，全年有望高增长**

【医药生物组 杜向阳 S1250520030002 021-68416017】

点评： 业绩总结：公司 2020 年上半年实现收入 15703 万元（+12.1%），归母净利润 5364 万元（+25.2%），扣非归母净利润 4896 万元（+19.7%），经营现金流净额 976 万元（-64.2%）。

Q2 业绩大幅改善，盈利能力进一步提升。分季度看，Q1/Q2 单季度收入分别为 5702/10001 万元，同比增速分别为-3.6%/+23.5%，Q1/Q2 单季度归母净利润分别为 1699/3665 万元，同比分别为-2.5%/+44.2%，预计二季度复工以后公司进院装机工作有序开展，带动 Q2 业绩增速环比大幅提升。上半年公司毛利率 74%（+0.8pp），四费率合计 39%（-2.1pp），其中销售费用率 20.6%（-3.5pp），主要系疫情影响导致市场推广费用减少，管理费用率 8.7%（+0.2pp），研发费用率 9.7%（+1.6pp），财务费用率-0.1%（-0.4pp）。上半年归母净利率 34.2%（+3.6pp），盈利能力进一步提升。经营现金流净额下降主要系适当增加经销商授信、经营规模扩大支付费用和税金相应增加所致，预计全年看会有所好转。

电刺激类迭代升级顺利，研发产品有序推进。公司上半年收入增长主要因电刺激、磁刺激、电生理等各类产品实现同比增长，其中电刺激类于 3 月下旬开启产品迭代升级，MyOnyx 和瑞翼系列年内将逐渐取代 SA9800 和 MyoTrac，预计调整顺利。公司上半年研发费用为 1,526.57 万元，同比增长 34.91%，主要布局康复机器人、电刺激新产品和下一代磁刺激仪的开发，其中外骨骼机器人产品进入注册程序，新的业绩增长点逐步形成。

新型康复器械龙头，业绩处于高速成长期。康复需求旺盛，公司所处的电刺激、磁刺激、电生理、康复机器人四个新型康复器械领域是技术壁垒较高、潜在空间巨大、成长性突出、盈利能力较好的细分领域，公司是该领域龙头，拥有技术、产品、渠道、品牌、服务五位一体的综合优势，有望持续受益于行业红利和份额提升，业绩有望高速成长。

盈利预测与投资建议。公司为新型康复器械龙头，下一代磁刺激仪和康复机器人有望打开公司更大的成长空间。预计 2020-2022 年归母净利润 1.3、1.9、2.8 亿元，对应

EPS 1.93、2.81、4.11 元，参考可比公司估值均值，给予 2021 年 82 倍 PE，对应目标价 230.42 元，给予“买入”评级。

风险提示：研发失败风险、外协风险、政策风险。

- **寒锐钴业（300618）：业绩符合预期，供需缺口推升钴价，公司业绩弹性大**

【有色金属组 刘岗 S1250517100001 010-58251918】

点评： 业绩总结：公司 2020 年上半年实现营业收入 10.36 亿元，同比增长约 12%，实现归母净利润 6197 万元，同比增长 181%，其中 Q2 单季度的归母净利润为 3922 万元，环比增长 72%。

业绩符合预期，业绩同比大幅增长主要源于：1）电解铜销量同比增长 75%，随着子公司刚果迈特铜生产线改造完成和寒锐金属 2 万吨电解铜项目投产，电解铜业务上半年收入为 3.37 亿元，同比增长 64%，毛利润同比增加了 2772 万元，业务收入占比同比增加了 10 个百分点达到 32.56%，由于 LME 铜价同比下降了 10.6%，导致铜业务毛利率同比下降了 6 个百分点达到 29.65%；2）钴价下跌以及高价钴库存的消耗导致钴产品成本同比下降 12%，其中主要是钴盐收入为 4.45 亿元，同比增长 19.8%，毛利更是由 19 年上半年亏损 3300 万元转正为盈利 7051 万元，毛利率为 15.8%，钴粉产品收入为 2.5 亿元，同比下降了 12.8%，毛利率为 6.75%，同比增加了 6 个百分点，收入的下降我们认为主要是钴粉销售均价同比下降所致。

上游矿商缩减产能，下游需求回暖，未来将出现供需缺口，有望持续推升钴价。Katanga 生产受到影响，嘉能可下调产量指引，Vale 下调全年矿产目标，Ambatovy 将暂停运营，受新冠疫情影响以及钴价下跌和民采矿规模的下降，2020 年钴矿供给端有望缩减 8%，同时受钴下游需求的回暖（新能源汽车动力电池与 5G 手机等消费电池拉动需求）共同作用，2020 年对钴的需求缺口有望超过 1 万吨，供需缺口有望持续推升钴价。目前公司科卢韦齐的 20000 吨电解铜产能已经投产，随着 2020 年底 5000 吨电积钴产能的投产以及新冠疫情稳定后钴粉产能的释放，铜、钴产品量价齐升公司业绩极具弹性。

盈利预测与投资建议。我们预计公司 2020-2022 年营业收入分别为 22.7 亿元、33.9 亿元和 38.3 亿元，归母净利润分别为 3.7 亿元、6.56 亿元和 7.6 亿元，对应 PE 分别为 63 倍、35 倍和 31 倍，维持“持有”评级。

风险提示：钴价格大幅波动风险、新能源汽车销量不及预期风险、新增产能达产进度不及预期风险。

【融资融券交易数据】

日期	沪深两融余额（亿元）	沪市两融余额（亿元）	深市两融余额（亿元）	融资余额（亿元）	期间买入额（亿元）	期间偿还额（亿元）	期间买入额（亿元）	融券余额（亿元）	融券余量（亿元）
2020-08-26	7,730.79	7,730.79	0.00	7,315.26	373.60	7,248.34	-6,874.73	415.53	42.91
2020-08-25	14,852.88	7,763.62	7,089.26	14,189.99	811.85	823.19	-11.34	662.89	57.26
2020-08-24	14,860.56	7,778.18	7,082.38	14,201.33	821.96	759.57	62.38	659.22	56.84
2020-08-21	14,783.78	7,765.76	7,018.02	14,138.95	771.49	789.25	-17.76	644.83	55.93
2020-08-20	14,794.45	7,778.97	7,015.48	14,156.71	753.50	767.71	-14.21	637.74	55.94

数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2020 年 8 月 27 日

【新股发行动态】

公司名称	证券/申购代码	发行股数（万股）	发行价（元）	网上申购日	网下申购日	上市日	估值（元）
众望布艺	605003	2,200	25.75	20200827	20200827		
豪悦护理	605009	2,667	62.26	20200828	20200828		
海昌新材	300885	2,000	18.97	20200828			
森麒麟	002984			20200901	20200901		
龙利得	300883			20200901	20200901		
立昂微	605358			20200901	20200901		
华翔股份	603112			20200902	20200902		
华文食品	003000			20200903	20200903		
上海沿浦	605128	2,000	23.31	20200903			
中岩大地	003001			20200903	20200903		
华业香料	300886			20200904	20200904		
优彩资源	002998	8,159.96	5.85	20200916	20200916		
中谷物流	603565	6,666.67	22.19	20200916	20200916		

数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2020 年 8 月 27 日

【本周限售股解禁明细】

代码	简称	解禁日期	解禁数量（万股）	占流通A股比例(%)	占总股本比例（%）	解禁股份类型
603079	圣达生物	2020-08-24	10,568.38	161.34%	61.74%	发行前股份限售流通
300696	爱乐达	2020-08-24	10,205.30	136.16%	57.09%	发行前股份限售流通
600141	兴发集团	2020-08-24	2,954.45	4.14%	2.86%	增发A股原股东配售上市
300715	凯伦股份	2020-08-24	14.00	0.18%	0.08%	股权激励限售流通
603976	正川股份	2020-08-24	11,290.01	294.78%	74.67%	发行前股份限售流通
600488	天药股份	2020-08-24	11,530.79	11.81%	10.47%	增发A股原股东配售上市
002959	小熊电器	2020-08-24	3,722.94	95.46%	23.86%	发行前股份限售流通
002891	中宠股份	2020-08-24	7,844.39	78.24%	43.90%	发行前股份限售流通
002396	星网锐捷	2020-08-24	2,254.00	4.02%	3.86%	增发A股法人配售上市
002020	京新药业	2020-08-24	1,962.53	2.78%	2.71%	增发A股法人配售上市

代码	简称	解禁日期	解禁数量（万股）	占流通A股比例(%)	占总股本比例（%）	解禁股份类型
002164	宁波东力	2020-08-24	7,034.77	15.79%	12.46%	增发A股法人配售上市
603181	皇马科技	2020-08-24	14,140.00	102.02%	50.50%	发行前股份限售流通
002895	川恒股份	2020-08-25	31,096.80	349.24%	76.29%	发行前股份限售流通
603127	昭衍新药	2020-08-25	11,507.27	103.81%	50.75%	发行前股份限售流通
002757	南兴股份	2020-08-25	12.35	0.05%	0.04%	股权激励限售流通
002271	东方雨虹	2020-08-25	2,126.62	1.42%	1.35%	股权激励限售流通
002055	得润电子	2020-08-25	1,459.25	3.21%	3.08%	增发A股法人配售上市
603040	新坐标	2020-08-25	45.58	0.44%	0.44%	股权激励限售流通
002706	良信电器	2020-08-25	245.62	0.31%	0.31%	股权激励限售流通
600488	天药股份	2020-08-25	1,048.25	1.07%	0.95%	增发A股法人配售上市
600702	舍得酒业	2020-08-25	199.80	0.61%	0.59%	股权激励限售流通
300693	盛弘股份	2020-08-26	6,489.98	90.20%	47.42%	发行前股份限售流通
300348	长亮科技	2020-08-26	218.32	0.31%	0.30%	发行前股份限售流通
603918	金桥信息	2020-08-26	62.24	0.27%	0.27%	股权激励限售流通
603992	松霖科技	2020-08-26	380.00	9.27%	0.95%	发行前股份限售流通
003816	中国广核	2020-08-26	46,795.40	18.53%	0.93%	发行前股份限售流通
600590	泰豪科技	2020-08-27	75.00	0.09%	0.09%	股权激励限售流通
003816	中国广核	2020-08-27	722,942.46	286.32%	14.32%	发行前股份限售流通
300451	创业慧康	2020-08-28	9,001.80	8.98%	7.57%	增发A股法人配售上市
002825	纳尔股份	2020-08-28	67.15	0.48%	0.46%	增发A股法人配售上市
300423	鲁亿通	2020-08-28	318.08	0.89%	0.64%	股权激励限售流通
603755	日辰股份	2020-08-28	954.00	38.69%	9.67%	发行前股份限售流通
000546	金圆股份	2020-08-28	2,388.18	3.46%	3.34%	增发A股原股东配售上市
300278	华昌达	2020-08-28	830.92	2.09%	1.39%	增发A股原股东配售上市
002933	新兴装备	2020-08-28	540.82	11.28%	4.61%	发行前股份限售流通

数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2020 年 8 月 27 日

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

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上 持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间 中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间 回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与 10%之间 卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上 跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间 弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 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，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，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。

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：北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 1501-1502

邮编：100045

重庆

地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 3 楼

邮编：400023

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

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	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	张方毅	高级销售经理	021-68413959	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
	杨博睿	销售经理	021-68415861	13166156063	ybz@swsc.com.cn
	吴菲阳	销售经理	021-68415020	16621045018	wfy@swsc.com.cn
	付禹	销售经理	021-68415523	13761585788	fuyu@swsc.com.cn
	黄滢	销售经理	18818215593	18818215593	hying@swsc.com.cn
	蒋俊洲	销售经理	18516516105	18516516105	jiangjz@swsc.com.cn
	刘琦	销售经理	18612751192	18612751192	liuqi@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
北京	张岚	高级销售经理	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	高妍琳	销售经理	15810809511	15810809511	gyl@swsc.com.cn
广深	王湘杰	地区销售副总监	0755-26671517	13480920685	wxj@swsc.com.cn
	林芷豌	高级销售经理	15012585122	15012585122	linzw@swsc.com.cn
	陈慧玲	高级销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	谭凌岚	销售经理	13642362601	13642362601	tll@swsc.com.cn
	郑龑	销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn