

全面拥抱 AI 浪潮，业绩弹性持续释放

投资要点

- 业绩总结:** 2026年第一季度,公司实现营业收入81.41亿元,同比增长45.09%;实现归母净利润11.58亿元,同比增长105.47%;实现扣非归母净利润10.83亿元,同比增长93.51%;实现经营活动现金流净额5.72亿元,同比增长110.76%,业绩延续高增态势。
- 全面拥抱 AI 浪潮机遇,高附加值产品快速放量,盈利能力显著提升。** 公司2026年第一季度毛利率达28.10%,较上年同期24.60%提升3.50pp;归母净利率达14.23%,较上年同期10.04%提升4.19pp。盈利能力提升主要得益于:1)覆铜板受益于AI服务器需求增长,公司积极调整产品销售结构并推动产能释放,高附加值产品占比显著提升,带动毛利率快速提升。2)子公司生益电子深耕PCB领域,过去几年持续推动AI端的产品布局及客户积累,当前爆发的AI需求已转化为实质性的订单,带动PCB业务实现爆发式增长。
- 覆铜板与 PCB 业务双轮驱动,高端化趋势明确。** 公司两大主营业务板块在报告期内均表现良好。1)覆铜板业务:受益于下游高端需求增长、产品结构优化及价格策略调整,覆铜板销量、售价及盈利能力均实现同比提升;公司全球刚性覆铜板销售总额保持第二,龙头地位稳固。2)PCB业务:公司PCB业务主要由控股子公司生益电子经营,生益电子26Q1延续高增长,预计主要系AI服务器、800G交换机等高端业务高速放量。此外,生益电子26Q1存货为19.05亿,环比继续增加3.79亿,预计主要系海外AI服务器客户需求旺盛提前备货所致;公司持续优化产品结构,提升高附加值产品占比,高端化趋势明确。
- 高端产品持续突破,盈利能力不断强化。** 公司业绩增长的核心驱动力来自产品结构优化和高端市场突破。1)覆铜板和PCB:受益于AI服务器、数据中心和高速网络设备需求增长,高速低损耗CCL需求旺盛,公司向高端封装基材方向持续开发应用,未来高端CCL和PCB有望持续高增。2)价格传导能力:2025年玻璃布、铜箔等主要原材料价格上涨,公司精细策划并有效落地多轮价格调整方案,向下游传导部分成本压力,保障盈利水平。
- 盈利预测与投资建议:** 我们预计2026-2028年EPS分别为2.30元、3.36元、4.75元,对应动态PE分别为36倍、24倍、17倍。公司全面拥抱AI浪潮,业绩弹性持续释放,给予公司2026年45倍PE估值,对应目标价103.50元,首次覆盖,予以“买入”评级。
- 风险提示:** 市场竞争加剧、AI需求不及预期、客户导入不及预期等风险。

指标/年度	2025A	2026E	2027E	2028E
营业收入(百万元)	28431.14	39044.85	49694.61	62263.80
增长率	39.45%	37.33%	27.28%	25.29%
归属母公司净利润(百万元)	3333.95	5588.54	8160.24	11533.12
增长率	91.75%	67.63%	46.02%	41.33%
每股收益EPS(元)	1.37	2.30	3.36	4.75
净资产收益率ROE	20.58%	31.38%	41.84%	46.61%
PE	59.75	35.64	24.41	17.27
PB	11.91	11.54	10.94	8.86

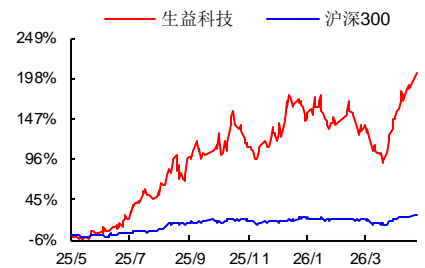
数据来源: Wind, 西南证券

西南证券研究院

分析师: 胡杨
执业证号: S1250526010001
邮箱: huyang@swsc.com.cn

分析师: 王书龙
执业证号: S1250523070003
电话: 023-63786049
邮箱: wsl@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)	24.29
流通A股(亿股)	23.95
52周内股价区间(元)	25.33-82.0
总市值(亿元)	1,991.88
总资产(亿元)	362.07
每股净资产(元)	7.38

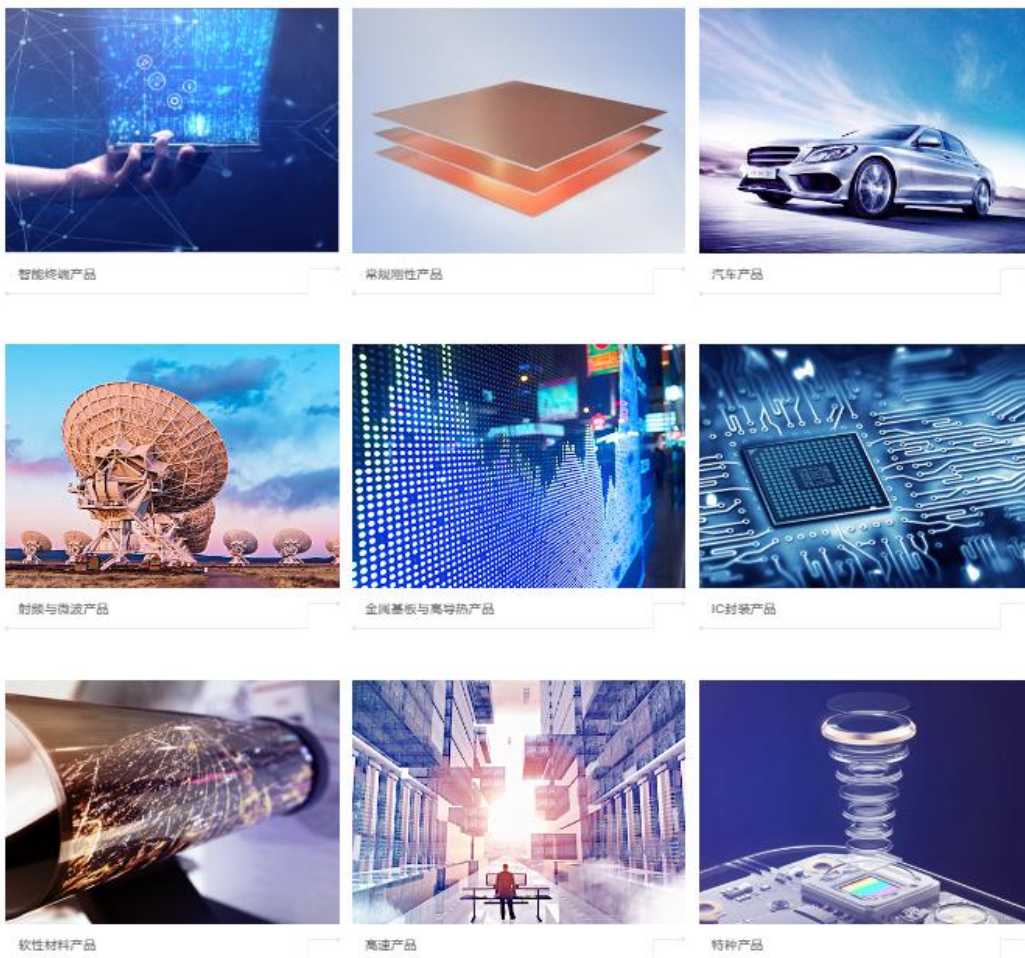
相关研究

1 公司概况：CCL 行业龙头，充分受益 AI 浪潮

生益科技创始于 1985 年，是集研发、生产、销售、服务为一体的全球电子电路基材核心供应商。公司主要从事覆铜板、粘结片和印制线路板的设计、生产与销售，可自主生产覆铜板、半固化片、绝缘层压板、金属基覆铜箔板、涂树脂铜箔、覆盖膜类的高端电子材料。公司产品主要用于制作单、双面线路板及高多层线路板，广泛应用于高算力、AI 服务器、5G 天线、新一代通讯基站、大型计算机、高端服务器、航空航天、芯片封装、汽车电子、智能家居、工控医疗设备、家电及消费类终端等领域。

CCL 行业领军企业，下游客户资源积累深厚。公司技术积累深厚，客户资源和管理能力优势突出。经过近 40 年发展，公司已成长为 CCL 行业领军企业，根据美国 PrismaMark 调研机构对于全球刚性覆铜板的统计和排名，2013 年至 2024 年，生益科技刚性覆铜板销售总额保持全球第二，2024 年全球市场占有率达到 13.7%。历经多年研发投入，公司通过 ISO 9001 质量管理体系认证、IATF 16949 汽车行业质量管理体系等认证。公司长期与下游先进终端客户开展技术合作，前瞻性推进产品技术规划，多个自主研发产品已取得先进终端客户认证，并获得各行业领先制造商认可。

图 1：生益科技产品布局



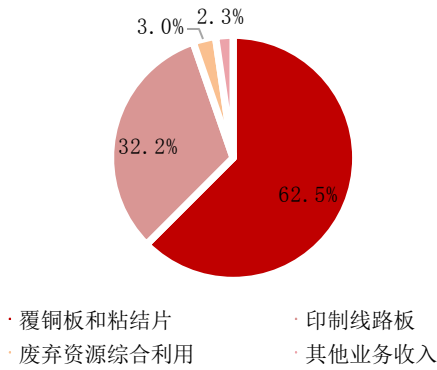
数据来源：公司公告，西南证券整理

公司业务包括：覆铜板和粘结片、印制线路板、房地产、废弃资源综合利用等。

从营收结构来看，2025 年公司把握 AI 服务器和数据中心爆发式增长的发展机遇，全年实现营业总收入 284.3 亿元，同比增长 39.5%。具体来看，覆铜板和粘结片实现营业收入 177.7 亿元，同比增长 20.2%，占公司营业收入比重为 62.5%，是公司主要营收来源。印制线路板实现营业收入 91.4 亿元，同比增长 103.9%，占公司营业收入比重为 32.2%；废弃资源综合利用实现营业收入 8.6 亿元，同比增长 20.5%，占公司营业收入比重为 3.0%；房地产业务实现营业收入 0.9 亿元，占比 0.3%；其他业务收入 5.6 亿元，占公司收入比重约 2.0%。

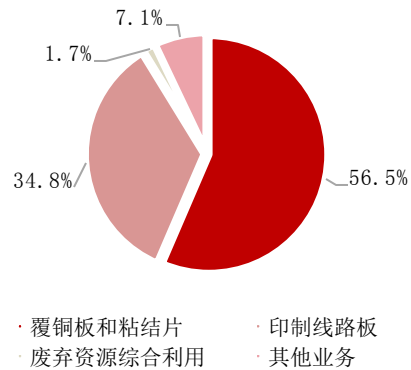
从毛利结构来看，2025 年公司整体毛利率为 26.5%，毛利总额 75.3 亿元，同比增长 67.5%。分业务来看，覆铜板和粘结片毛利率 23.9%（同比+2.4PP），贡献毛利 42.5 亿元，占比 56.5%；印制线路板业务毛利率 28.6%（同比+9.2PP），贡献毛利 26.2 亿元，占比 34.8%；废弃资源综合利用业务毛利率 14.9%（同比+6.7PP），贡献毛利 1.3 亿元，占比 1.7%；其他业务贡献毛利约 5.3 亿元，占比 7.1%

图 2：公司 2025 年营业收入结构



数据来源：公司公告，西南证券整理

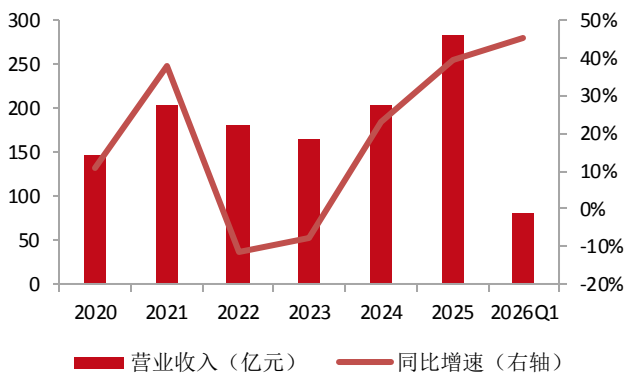
图 3：公司 2025 年各业务毛利占比



数据来源：公司公告，西南证券整理

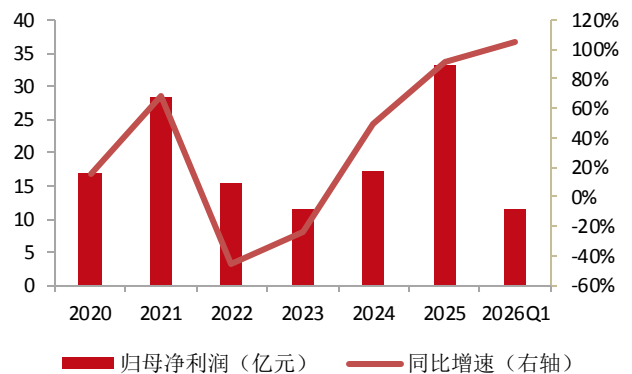
AI 需求爆发式增长，业绩弹性加速释放。2020-2025 年公司营业收入由 146.9 亿元增至 284.3 亿元，年化复合增速达 14.1%。其中 2025 年公司营业收入达 284.3 亿元，同比增长 39.5%。从利润端来看，2025 年公司归母净利润为 33.3 亿元，同比增长 91.8%。2026 年第一季度，公司营收达 81.4 亿元，同比增长 45.1%；归母净利润为 11.6 亿元，同比增长 105.5%，业绩延续高增态势。

图 4：公司 2020-2026Q1 营业收入及增速



数据来源：公司公告，西南证券整理

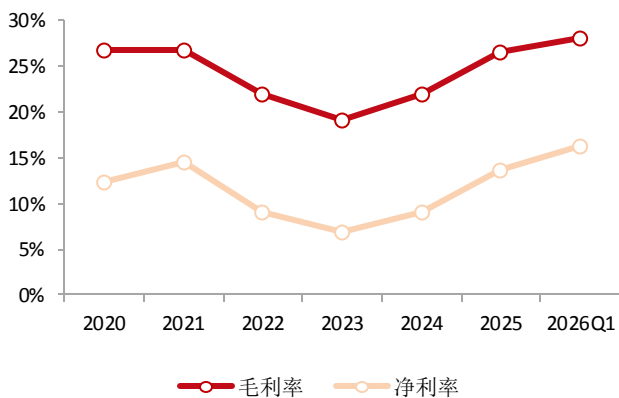
图 5：公司 2020-2026Q1 年归母净利润及增速



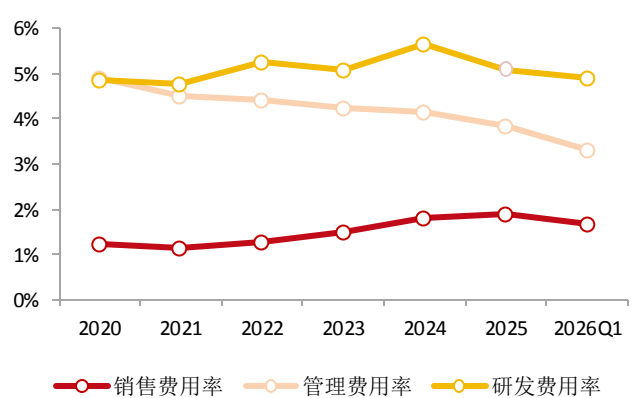
数据来源：公司公告，西南证券整理

费用端相对平稳，利润端稳步提升。2020-2025 年公司毛利率窄幅波动，2025 年公司毛利率为 26.5%，较 2024 年同期提升 4.4pp；得益于毛利率提升，公司 2025 年净利率为 13.7%，同比提升 4.5pp。2026 年第一季度，公司毛利率为 28.1%，较去年同期提升 3.5pp；净利率为 16.4%，较去年同期提升 5.1pp，盈利能力持续提升。

费用率方面：2025 年公司销售费用率为 1.9%，较上年基本稳定；管理费用率为 3.8%，同比下降 0.3pp；研发费用率为 5.1%，同比下降 0.6pp，但研发费用绝对额仍同比增长至 14.5 亿元。2026 年第一季度，公司销售费用率为 1.7%，较上年同期下降 0.4pp；管理费用率为 3.3%，同比下降 1.0pp；研发费用率为 4.9%，同比下降 0.3pp。整体来看，公司收入快速扩大，规模效应逐步体现，费用率保持较好控制。

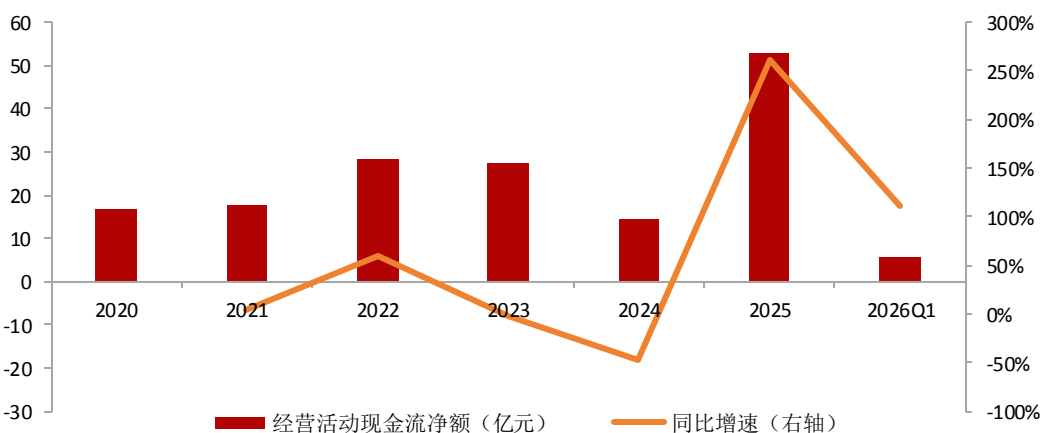
图 6：公司 2020-2026Q1 毛利率和净利率


数据来源：Wind，西南证券整理

图 7：公司 2020-2025Q1 费用率


数据来源：Wind，西南证券整理

终端需求修复+回款管理加强，公司经营活动现金流回暖。2025 年公司经营活动现金流净额达 52.7 亿元，同比增长 262.2%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。2026 年第一季度，公司经营活动现金流净额为 5.7 亿元，同比增长 110.8%，现金流延续改善趋势。整体来看，伴随 AI、高端服务器、汽车电子等终端需求修复及订单增长，公司经营质量持续优化，现金流表现明显好转。

图 8：公司 2020-2025Q1 经营活动现金流情况


数据来源：Wind，西南证券整理

2 盈利预测与估值

关键假设：

假设 1：公司覆铜板与粘结片业务受益于需求复苏量价齐升，并且 AI 带动高端高速产品放量，整体产品结构持续优化，毛利率持续提升。我们假设公司覆铜板与粘结片业务 2026-2028 年收入增速分别为 22.0%、19.0%、18.0%，毛利率分别为 25.5%、28.0%、30.0%。

假设 2：公司 PCB 业务受海外 CSP 自研服务器需求带动，高多层产品快速放量，稼动率与产品结构大幅优化，毛利率持续提升。我们假设印制电路板业务 2026-2028 年入增速分别为 70.0%、40.0%、35.0%，毛利率分别为 32.0%、36.0%、39.0%。

假设 3：我们谨慎地预计废弃资源综合利用业务 2026-2028 年收入分别增长 20.0%、15.0%、10.0%，毛利率均为 15.0%。

假设 4：我们谨慎地预计“其他业务”2026-2028 年收入每年增长 20.0%，毛利率均为 60.0%。

表 1：分业务收入及毛利率

单位：百万元		2025A	2026E	2027E	2028E
覆铜板与粘结片	收入	17774.1	21684.4	25804.4	30449.2
	增速	20.2%	22.0%	19.0%	18.0%
	毛利率	23.9%	25.5%	28.0%	30.0%
印制电路板	收入	9144.0	15544.8	21762.7	29379.7
	增速	103.9%	70.0%	40.0%	35.0%
	毛利率	28.6%	32.0%	36.0%	39.0%
废弃资源综合利用	收入	855.5	1026.6	1180.6	1298.6
	增速	20.5%	20.0%	15.0%	10.0%
	毛利率	14.9%	15.0%	15.0%	15.0%
其他业务	收入	657.5	789.1	946.9	1136.2
	增速	62.9%	20.0%	20.0%	20.0%
	毛利率	81.0%	60.0%	60.0%	60.0%
合计	收入	28,431.1	39,044.9	49,694.6	62,263.8
	增速	39.45%	37.33%	27.28%	25.29%
	毛利率	26.5%	28.51%	31.80%	34.48%

数据来源：Wind, 西南证券

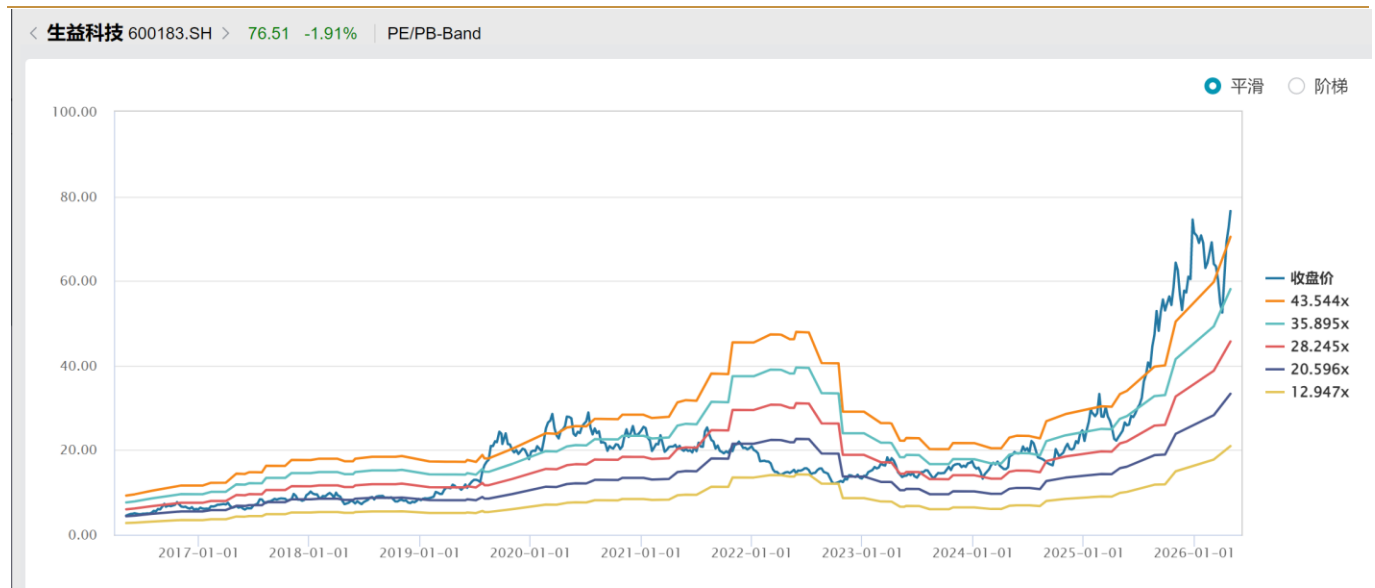
我们预计公司 2026-2028 年营业收入分别为 390.4 亿元(+37.3%)、496.9 亿元(+27.3%) 和 622.6 亿元(+25.3%)，归母净利润分别为 55.9 亿元(+67.6%)、81.6 亿元(+46.0%)、115.3 亿元(+41.3%)，EPS 分别为 2.30 元、3.36 元、4.75 元，对应动态 PE 分别为 36 倍、24 倍、17 倍。

综合考虑业务范围，我们选取了覆铜板领域业务相近的南亚新材、华正新材，并参考公司历史估值 PE Band 作为估值参考。

表 2：可比公司估值

证券代码	公司简称	股价 (元)	EPS (元)				PE (倍)			
			2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E
688519.SH	南亚新材	183.01	1.02	2.19	3.50	5.55	78.99	83.65	52.24	32.96
603186.SH	华正新材	86.11	1.95	3.33	5.01	6.44	25.46	25.83	17.17	13.37
平均值							52.22	54.74	34.71	23.16
600138.SH	生益科技	82.00	1.37	2.30	3.36	4.75	59.75	35.64	24.41	17.27

数据来源: Wind, 西南证券整理, 截至2026/5/8

图 9：公司历史 PE Band


数据来源: Wind, 西南证券整理

从 PE 角度看, 2026 年可比公司估值为 55 倍, 公司过去十年历史 PE Band 估值中枢为 28 倍 PE。考虑到 AI 浪潮带来的需求爆发, 公司高端产品快速放量, 业绩弹性持续释放, 我们给予公司 2026 年 45 倍 PE 估值, 对应目标价 103.50 元, 首次覆盖, 予以“买入”评级。

附表：财务预测与估值

利润表 (百万元)	2025A	2026E	2027E	2028E	现金流量表 (百万元)	2025A	2026E	2027E	2028E
营业收入	28431.14	39044.85	49694.61	62263.80	净利润	3891.87	6340.61	9345.85	13167.31
营业成本	20904.65	27913.57	33889.58	40794.41	折旧与摊销	912.60	712.42	712.42	712.42
营业税金及附加	151.43	207.96	264.68	331.62	财务费用	97.22	-26.02	-36.26	-42.98
销售费用	536.56	706.07	913.33	1143.33	资产减值损失	-140.78	-110.47	-104.44	-118.56
管理与研发费用	2538.47	3429.19	4473.44	5551.80	经营营运资本变动	-43.49	-4017.38	-2082.36	-3714.91
财务费用	97.22	-26.02	-36.26	-42.98	其他	556.21	102.65	140.00	155.58
资产减值损失	-140.78	-110.47	-104.44	-118.56	经营活动现金流净额	5273.63	3001.81	7975.20	10158.85
投资收益	143.09	0.00	0.00	0.00	资本支出	-2247.19	-105.26	-95.80	-124.30
公允价值变动损益	17.07	7.39	3.89	7.39	其他	-685.38	3.10	4.97	7.57
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-2932.57	-102.16	-90.83	-116.73
营业利润	4433.60	6931.96	10298.18	14611.58	短期借款	467.94	4593.00	242.50	-1707.31
其他非经营损益	-17.25	144.46	161.74	178.97	长期借款	345.30	0.00	0.00	0.00
利润总额	4416.35	7076.41	10459.92	14790.56	股权融资	666.23	0.00	0.00	0.00
所得税	524.48	735.80	1114.07	1623.25	支付股利	-2915.00	-4997.48	-7215.99	-7256.59
净利润	3891.87	6340.61	9345.85	13167.31	其他	-1180.57	-334.67	154.10	178.69
少数股东损益	557.92	752.07	1185.61	1634.19	筹资活动现金流净额	-2616.09	-739.15	-6819.39	-8785.21
归属母公司股东净利润	3333.95	5588.54	8160.24	11533.12	现金流量净额	-272.73	2160.51	1064.98	1256.92
资产负债表 (百万元)	2025A	2026E	2027E	2028E	财务分析指标	2025A	2026E	2027E	2028E
货币资金	1743.98	3904.49	4969.46	6226.38	成长能力				
应收和预付款项	9654.67	13389.51	17007.54	21285.24	销售收入增长率	39.45%	37.33%	27.28%	25.29%
存货	5786.02	7617.87	8991.18	10479.38	营业利润增长率	113.93%	56.35%	48.56%	41.89%
其他流动资产	2204.25	2951.35	2706.75	3555.33	净利润增长率	108.37%	62.92%	47.40%	40.89%
长期股权投资	811.79	811.79	811.79	811.79	EBITDA 增长率	81.13%	39.96%	44.05%	39.24%
投资性房地产	140.35	144.64	143.57	143.39	获利能力				
固定资产和在建工程	11083.03	10442.69	9802.34	9162.00	毛利率	26.47%	28.51%	31.80%	34.48%
无形资产和开发支出	619.73	652.92	676.64	728.87	三费率	11.16%	10.52%	10.77%	10.68%
其他非流动资产	725.74	725.74	725.74	725.74	净利率	13.69%	16.24%	18.81%	21.15%
资产总计	32769.56	40640.99	45835.02	53118.11	ROE	20.58%	31.38%	41.84%	46.61%
短期借款	2304.82	6897.82	7140.32	5433.01	ROA	11.88%	15.60%	20.39%	24.79%
应付和预收款项	8367.76	10497.71	12921.55	15646.41	ROIC	20.02%	26.44%	34.26%	43.16%
长期借款	902.98	902.98	902.98	902.98	EBITDA/销售收入	19.15%	19.51%	22.08%	24.54%
其他负债	2283.91	2135.77	2533.60	2888.41	营运能力				
负债合计	13859.47	20434.29	23498.46	24870.83	总资产周转率	0.94	1.06	1.15	1.26
股本	2429.12	2429.12	2429.12	2429.12	固定资产周转率	3.10	4.15	5.67	7.66
资本公积	6040.32	6040.32	6040.32	6040.32	应收账款周转率	3.35	3.42	3.31	3.29
留存收益	8555.09	9146.16	10090.41	14366.94	存货周转率	3.70	4.04	3.99	4.10
归属母公司股东权益	16723.50	17268.04	18212.29	22488.82	销售商品提供劳务收到现金营业收入	79.33%	—	—	—
少数股东权益	2186.59	2938.66	4124.27	5758.46	资本结构				
股东权益合计	18910.10	20206.71	22336.56	28247.28	资产负债率	42.29%	50.28%	51.27%	46.82%
负债和股东权益合计	32769.56	40640.99	45835.02	53118.11	带息债务/总负债	23.15%	38.18%	34.23%	25.48%
					流动比率	1.61	1.50	1.57	1.83
					速动比率	1.13	1.09	1.15	1.37
					股利支付率	87.43%	89.42%	88.43%	62.92%
					每股指标				
					每股收益	1.37	2.30	3.36	4.75
					每股净资产	6.88	7.11	7.50	9.26
					每股经营现金	2.17	1.24	3.28	4.18
					每股股利	1.20	2.06	2.97	2.99
业绩和估值指标	2025A	2026E	2027E	2028E					
EBITDA	5443.42	7618.36	10974.34	15281.02					
PE	59.75	35.64	24.41	17.27					
PB	11.91	11.54	10.94	8.86					
PS	7.01	5.10	4.01	3.20					
EV/EBITDA	36.59	26.41	18.26	12.92					
股息率	1.46%	2.51%	3.62%	3.64%					

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	销售岗	15642960315	clw@swsc.com.cn
	李煜	销售岗	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	汪艺	销售岗	13127920536	wyjf@swsc.com.cn
	戴剑箫	销售岗	13524484975	daijx@swsc.com.cn
	张方毅	销售岗	15821376156	zfy@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售岗	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	叶佳缘	销售岗	15800609605	yejy@swsc.com.cn
	欧若诗	销售岗	18223769969	ors@swsc.com.cn
	贾文婷	销售岗	13621609568	jiawent@swsc.com.cn
	张嘉诚	销售岗	18656199319	zhangjc@swsc.com.cn
毛玮琳	销售岗	18721786793	mwl@swsc.com.cn	
北京	李杨	北京销售主管兼销售岗	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售岗	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	姚航	销售岗	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	杨薇	销售岗	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	王宇飞	销售岗	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	王一菲	销售岗	18040060359	wyf@swsc.com.cn

	马冰竹	销售岗	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	刘艳	销售岗	18456565475	liuyanyj@swsc.com.cn
	高欣	广深销售主管兼销售岗	13923418464	gaoxin@swsc.com.cn
	龚之涵	销售岗	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
广深	文柳茜	销售岗	13750028702	wlq@swsc.com.cn
	林哲睿	销售岗	15602268757	lzh@swsc.com.cn
	黄诗洁	销售岗	18817316880	hsj@swsc.com.cn
