

矿用橡胶耐磨备件先行者，业绩实现高速增长

投资要点

- 事件:** 公司发布2024年半年报, 2024H1公司实现营业收入6.3亿元, 同比增长56.7%, 实现归母净利润0.84亿元, 同比增长58.1%。2024Q2公司实现营业收入3.8亿元, 同比增长63.8%, 实现归母净利润0.45亿元, 同比减少32.0%。公司上半年业绩实现高速增长。
- 橡胶耐磨备件业务持续增长, 替代空间广阔。** 分产品来看, 2024H1, 公司矿用橡胶耐磨备件实现收入3.0亿元, 同比+20.0%, 毛利率为42.5%, 同比+5.5pp, 公司自研橡胶复合备件在耐磨性、耐腐蚀性、环保性等诸多方面优于传统金属材料备件, 相比传统金属材料备件具有较强的竞争优势, 目前选矿环节橡胶耐磨备件渗透率不足15%, 替代空间广阔。选矿系统方案及服务实现收入2.0亿元, 同比+1294.6%, 毛利率为26.0%, 同比+20.8pp, 主要来源于额尔登特EPC项目收入确认。矿用金属备件实现收入0.6亿元, 同比+58.4%, 毛利率为25.7%, 同比+1.3pp。选矿设备实现收入0.5亿元, 同比-27.1%, 毛利率为32.4%, 同比+9.8pp。
- 毛利率提升明显, 费用管控能力良好。** 2024H1公司毛利率、净利率分别为35.0%、13.5%, 同比+2.6pp、-0.2pp, 毛利率提升较多主要系海外市场拓展顺利带动高毛利橡胶耐磨备件收入增长较多。2024H1, 公司期间费用率为17.4%, 同比-0.6pp, 其中销售/管理/研发/财务费用率分别同比-1.2/-4.2/-1.1/+5.9pp, 财务费用率提升明显主要系受汇率波动影响。
- 国际化布局持续推进, 海外产能释放前夕。** 2024H1, 公司海外业务实现收入4.3亿元, 同比+153.3%, 全球化战略成效显著。公司赞比亚生产基地将于2024年下半年投产, 智利基地也已开工建设中, 塞尔维亚和秘鲁的基地也在规划中, 海外项目建成后将形成以亚洲、非洲、欧洲、南美洲均有生产、服务中心的全球化战略布局, 出海打开成长天花板。
- 盈利预测与投资建议。** 预计公司2024-2026年归母净利润分别为1.5、2.1、2.7亿元, 对应EPS分别为1.01、1.35、1.77元, 对应当前股价PE分别为21、15、12倍, 未来三年归母净利润复合增速为50%。公司海外布局稳步推进, 优势产品橡胶耐磨备件替代传统金属备件趋势, 给予公司2024年25倍目标PE, 对应目标价25.25元, 首次覆盖, 给予“买入”评级。
- 风险提示:** 海外市场拓展不及预期、行业竞争加剧、汇率波动等风险。

指标/年度	2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入(百万元)	937.76	1266.41	1547.26	1866.80
增长率	25.28%	35.05%	22.18%	20.65%
归属母公司净利润(百万元)	80.07	154.11	206.39	270.45
增长率	-40.39%	92.46%	33.93%	31.04%
每股收益EPS(元)	0.52	1.01	1.35	1.77
净资产收益率ROE	6.22%	11.42%	13.51%	15.36%
PE	40	21	15	12
PB	2.39	2.33	2.06	1.80

数据来源: Wind, 西南证券

西南证券研究发展中心

分析师: 邵桂龙
执业证号: S1250521050002
电话: 021-58351893
邮箱: tgl@swsc.com.cn
联系人: 杨云杰
电话: 021-58351893
邮箱: yyjie@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)	1.53
流通A股(亿股)	0.94
52周内股价区间(元)	20.3-42.2
总市值(亿元)	31.84
总资产(亿元)	23.17
每股净资产(元)	9.15

相关研究

目 录

1 耐普矿机：矿用橡胶耐磨备件龙头，国际化布局加速	1
1.1 聚焦橡胶复合耐磨备件，国际化战略稳步推进.....	1
1.2 海外业务拓展顺利，业绩实现高速增长.....	3
1.3 股权结构清晰稳定，研发团队实力雄厚.....	4
2 盈利预测与估值	5
2.1 盈利预测.....	5
2.2 相对估值.....	6
3 风险提示	6

图目录

图 1: 耐普矿机发展历程.....	1
图 2: 耐普矿机主要产品矩阵.....	2
图 3: 矿用橡胶耐磨备件业务为公司主要收入来源.....	2
图 4: 核心业务毛利率维持在较高水平.....	2
图 5: 2024H1, 公司实现营收 6.3 亿元, 同比增长 56.7%.....	3
图 6: 2024H1, 公司实现归母净利润 0.8 亿元, 同比增长 58.1%.....	3
图 7: 2024H1, 公司国内收入 2.0 亿元, 海外收入 4.3 亿元.....	3
图 8: 海外业务毛利率较高.....	3
图 9: 盈利能力提升明显.....	4
图 10: 公司费用管控能力良好.....	4
图 11: 股权集中度较高, 郑昊为公司实际控制人.....	4

表目录

表 1: 分业务收入及毛利率.....	5
表 2: 可比公司估值.....	6
附表: 财务预测与估值.....	7

1 耐普矿机：矿用橡胶耐磨备件龙头，国际化布局加速

1.1 聚焦橡胶复合耐磨备件，国际化战略稳步推进

专注选矿设备及备件领域，产品向高端化、大型化发展。耐普矿机成立于2005年，是一家集研发、生产、销售和服务于一体的重型矿山选矿装备及其新材料耐磨备件专业制造的上市公司，为客户提供重型选矿装备优化，选矿工艺流程设计、咨询和优化等增值服务。公司的耐磨新材料重型选矿装备及备件已应用于国内多座大型有色金属、黑色金属矿山，并远销蒙古国、哈萨克斯坦、澳大利亚、墨西哥、美国和秘鲁等多个国家。公司已与 Erdenet Mining Corporation、中信重工、紫金矿业、美伊电钢、江铜集团、哈萨克矿业集团、Oyu Tolgoi LLC、墨西哥集团等国内外知名矿业公司或矿业设备制造商建立稳定的合作关系。

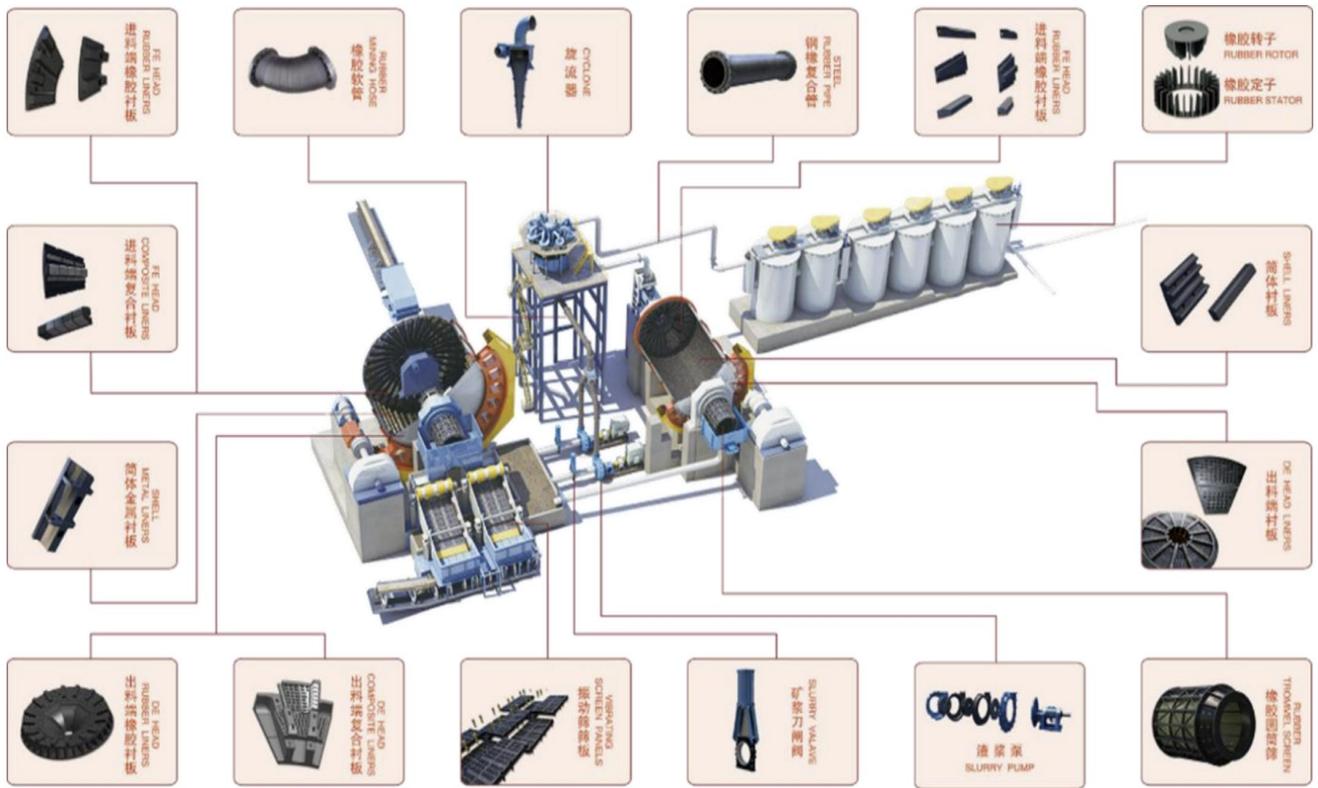
图 1：耐普矿机发展历程



数据来源：公司官网，西南证券整理

公司产品覆盖选矿全流程，高分子耐磨材料选矿备件优势明显。公司的主要产品应用于选矿流程中的磨矿分级和选别作业，具体可分为选矿设备以及橡胶耐磨备件。其中，选矿设备主要有渣浆泵和旋流器等，选矿备件是选矿过程中的消耗型备件，主要有磨机衬板、圆筒筛、渣浆泵过流件等。公司自研橡胶复合备件在耐磨性、耐腐蚀性、环保性等诸多方面优于传统金属材料备件，相比市场上的传统金属材料备件具有较强的竞争优势。

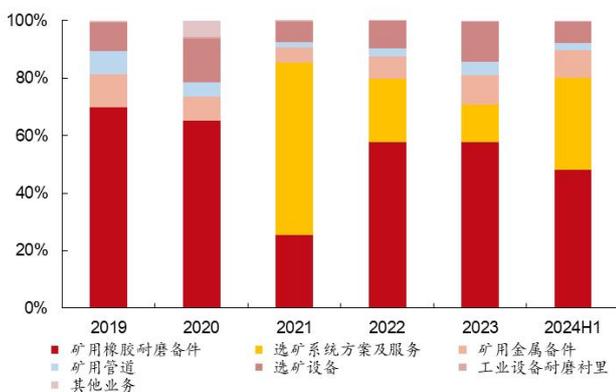
图 2: 耐普矿机主要产品矩阵



数据来源: 公司公告, 西南证券整理

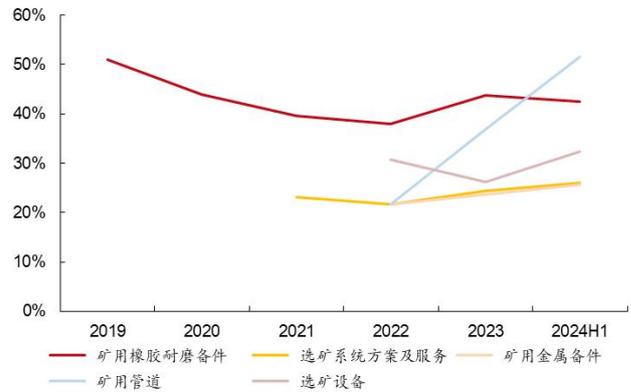
矿用橡胶耐磨备件为公司主要收入来源。2024 年上半年, 公司矿用橡胶耐磨备件实现收入 3.0 亿元, 同比增长 20.0%, 毛利率为 42.5%, 同比增加 5.5 个百分点; 选矿系统方案及服务实现收入 2.0 亿元, 同比增长 1294.6%, 主要得益于额尔登特项目收入确认, 毛利率为 26.0%。同比增加 20.8 个百分点。随着公司海外产能逐渐释放, 各产品及业务毛利率仍存在提升空间。

图 3: 矿用橡胶耐磨备件业务为公司主要收入来源



数据来源: Wind, 西南证券整理

图 4: 核心业务毛利率维持在较高水平

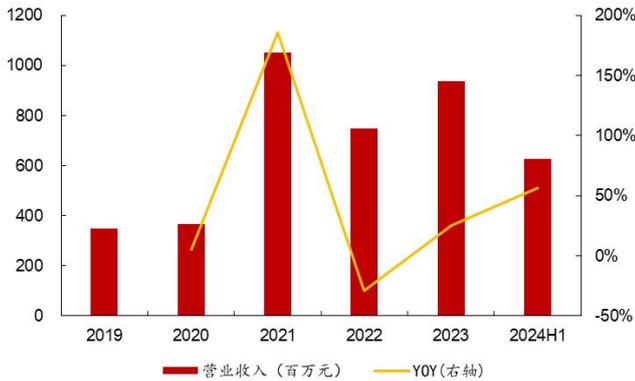


数据来源: Wind, 西南证券整理

1.2 海外业务拓展顺利，业绩实现高速增长

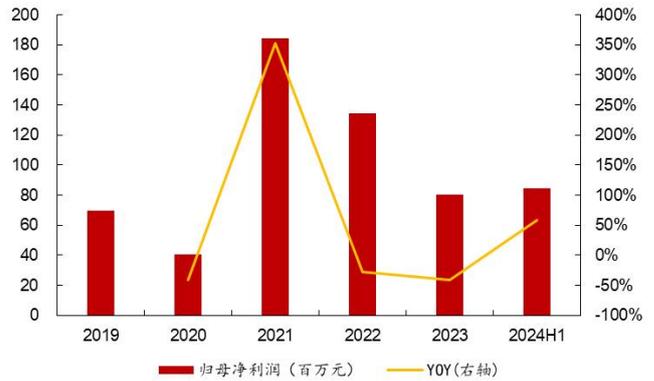
海外市场高速拓展，收入及利润大幅增长。2024 年上半年，公司实现营收 6.3 亿元，同比增长 56.7%，实现归母净利润 0.8 亿元，同比增长 58.1%，收入规模及利润实现高速增长主要得益于公司持续深入开发国际市场，同时额尔登特 EPC 项目贡献较大。

图 5: 2024H1, 公司实现营收 6.3 亿元, 同比增长 56.7%



数据来源: Wind, 西南证券整理

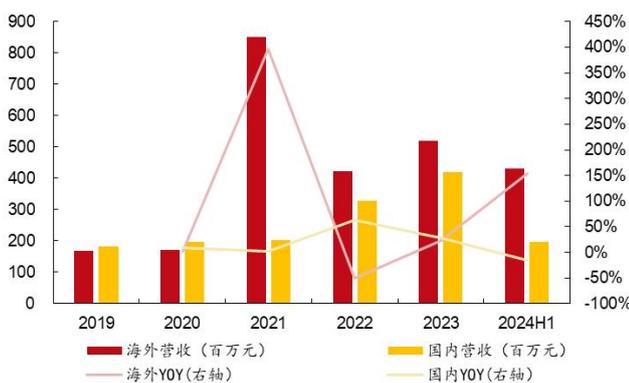
图 6: 2024H1, 公司实现归母净利润 0.8 亿元, 同比增长 58.1%



数据来源: Wind, 西南证券整理

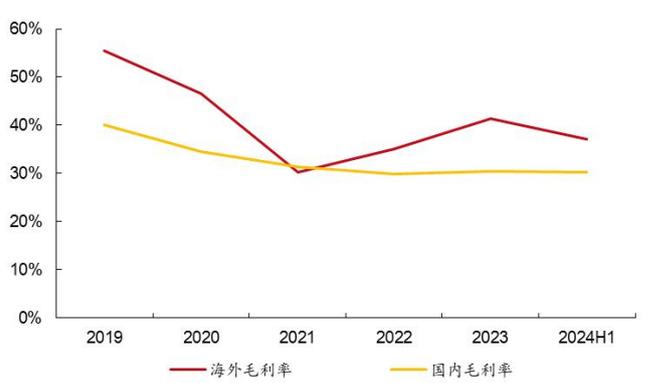
海外基地陆续落地，全球化布局加速推进。2024 年上半年，公司海外业务实现营收 4.3 亿元，同比增长 153.3%，主要系额尔登特 EPC 项目贡献较大。国内业务实现营收 2.0 亿元，同比减少 14.8%。公司以国内大型、特大型矿山市场为基础，重点开拓国际市场。赞比亚生产基地将于 2024 年下半年投产，智利基地也在陆续开工建设，项目建成后形成以亚洲、非洲、欧洲、南美洲均有生产、服务中心的全球化战略布局。

图 7: 2024H1, 公司国内收入 2.0 亿元, 海外收入 4.3 亿元



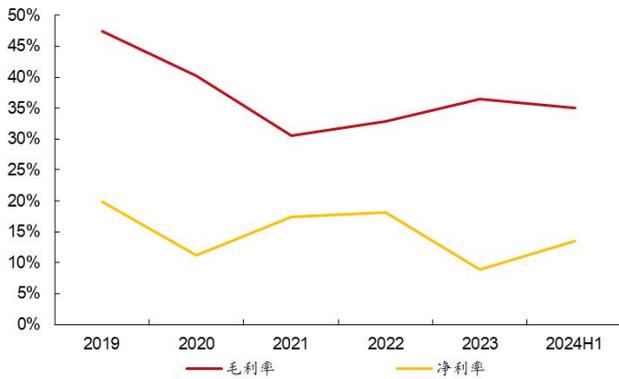
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 8: 海外业务毛利率较高

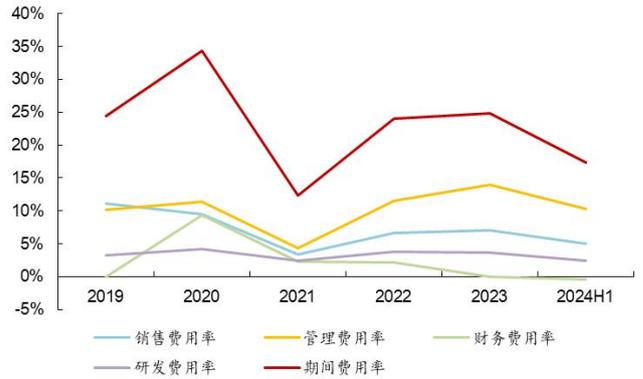


数据来源: Wind, 西南证券整理

盈利能力显著提升，费用管控能力良好。2024 年上半年，公司毛利率达到 35.0%，同比提升 2.6 个百分点，主要系高毛利橡胶耐磨备件增速明显；净利率为 13.5%，同比减少 0.2 个百分点；期间费用率为 17.4%，同比减少 0.6 个百分点，其中财务费用率同比增加 5.9 个百分点，主要系汇率波动影响所致。

图 9: 盈利能力提升明显


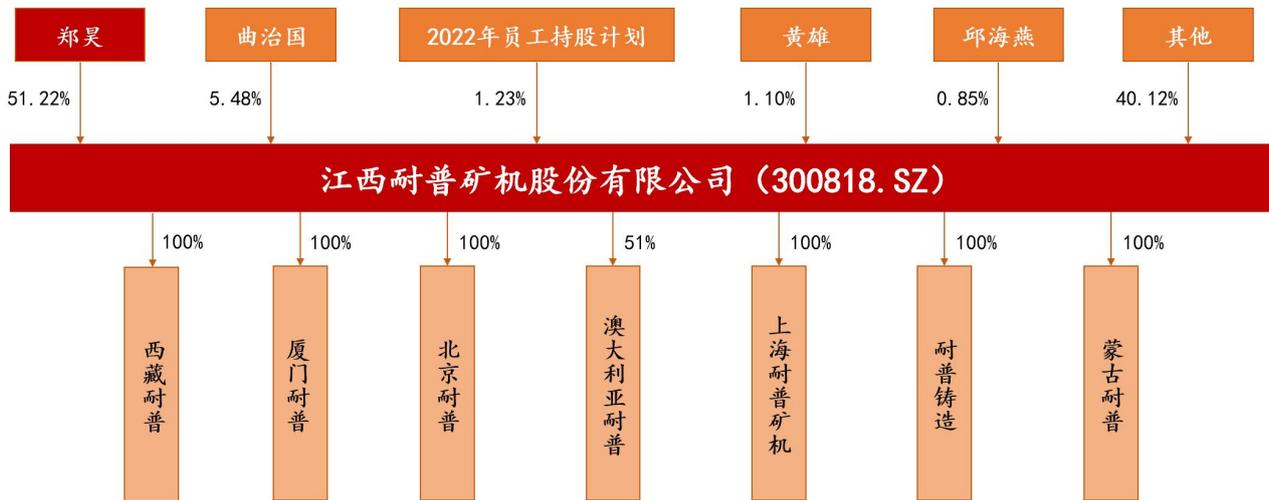
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 10: 公司费用管控能力良好


数据来源: Wind, 西南证券整理

1.3 股权结构清晰稳定，研发团队实力雄厚

股权结构清晰，不断优化研发人员结构。郑昊为公司实际控制人，直接持有公司 51.22% 股份。公司拥有了一支专业技术强、经验丰富的流体力学、机械设计、橡胶配方及工艺专业研发团队，专业从事选矿设备、模具、新材料以及新工艺的开发和应用。公司还与北京矿冶研究总院、长沙有色冶金设计研究院等国内多家矿山冶金设计院所建立了长期合作关系，研发实力雄厚。

图 11: 股权集中度较高，郑昊为公司实际控制人


数据来源: Wind, 西南证券整理

2 盈利预测与估值

2.1 盈利预测

关键假设:

1) 矿用橡胶耐磨备件: 公司橡胶耐磨备件处于行业领先地位, 同时行业橡胶复合备件的替代和渗透加快, 预计 2024-2026 年矿用橡胶耐磨备件业务同比增长 34.6%、24.5%、23.9%, 毛利率分别为 44.5%、45.0%、45.5%。

2) 选矿设备: 公司选矿产品覆盖全面, 与国内外知名矿业公司或矿业设备制造商具有稳定合作关系, 预计 2024-2026 年选矿设备业务同比增长 10.0%、15.0%、15.0%, 毛利率分别为 26.5%、26.2%、26.0%。

3) 选矿系统方案及服务: 公司选矿系统方案及服务主要为海外矿山企业提供选矿 EPC 服务, 随着公司国际化进程加速, 海外基地陆续落地, 预计 2024-2026 年选矿系统方案及服务业务同比增长 70.0%、15.0%、15.0%, 毛利率分别为 26.0%、25.0%、25.0%。

基于以上假设, 预计公司 2024-2026 年分业务收入成本如下表:

表 1: 分业务收入及毛利率

单位: 百万元		2023A	2024E	2025E	2026E
矿用橡胶耐磨备件	收入	542.41	730.00	909.00	1125.89
	增速	25.41%	34.58%	24.52%	23.86%
	毛利率	43.69%	44.50%	45.00%	45.50%
矿用金属备件	收入	95.07	142.61	185.39	222.47
	增速	60.74%	50.00%	30.00%	20.00%
	毛利率	23.76%	25.50%	26.00%	26.50%
矿用管道	收入	45.65	41.09	47.25	51.98
	增速	114.89%	-10.00%	15.00%	10.00%
	毛利率	36.90%	36.50%	36.30%	36.00%
选矿设备	收入	131.82	145.00	166.75	191.76
	增速	10.00%	10.00%	15.00%	15.00%
	毛利率	26.25%	26.50%	26.20%	26.00%
选矿系统方案及服务	收入	120.70	205.19	235.97	271.37
	增速	-26.33%	70.00%	15.00%	15.00%
	毛利率	24.46%	26.00%	25.00%	25.00%
其他	收入	2.10	2.52	2.90	3.33
	增速	91.69%	20.00%	15.00%	15.00%
	毛利率	63.98%	50.00%	50.00%	50.00%
合计	收入	937.76	1266.41	1547.26	1866.80
	增速	25.3%	35.05%	22.18%	20.65%
	毛利率	36.5%	37.05%	37.39%	38.00%

数据来源: Wind, 西南证券

2.2 相对估值

综合考虑业务范围，选取 3 家主要业务服务于矿山开采的公司作为估值参考，分别为金诚信、中信重工、运机集团。金诚信主营业务为采矿运营管理和矿山工程建设，与公司选矿系统及服务业务相关性较高。运机集团主营业务为输送机设备，主要应用与煤炭、矿山等领域。中信重工主营业务为矿山设备，同时也是公司核心客户之一。预计公司 2024-2026 年归母净利润分别为 1.5、2.1、2.7 亿元，未来三年归母净利润复合增长率 50%，公司海外布局稳步推进，优势产品橡胶耐磨备件替代传统金属备件趋势明确，给予 2024 年 25 倍估值，对应目标价 25.25 元，首次覆盖，给予“买入”评级。

表 2: 可比公司估值

证券代码	可比公司	股价 (元)	EPS (元)				PE (倍)			
			23A	24E	25E	26E	23A	24E	25E	26E
603979.SH	金诚信	41.33	1.71	2.84	3.80	4.49	24.13	14.57	10.87	9.20
601608.SH	中信重工	3.58	0.09	0.13	0.19	0.26	40.50	27.05	18.69	13.88
001288.SZ	运机集团	24.86	0.64	1.12	1.74	2.40	38.89	22.11	14.31	10.38
平均值							34.51	21.24	14.62	11.15

数据来源: Wind, 西南证券整理

3 风险提示

海外市场拓展不及预期的风险: 公司产品已远销蒙古国、刚果金、哈萨克斯坦、澳大利亚、墨西哥、塞尔维亚和秘鲁等多个国家，未来公司将重点开拓南美洲和非洲市场。目前公司海外业务规模增长迅速，且海外生产基地也在陆续建设中，如果海外市场拓展不及预期，可能会对公司业绩造成不利影响。

行业竞争加剧的风险: 公司目前出口业务增长迅速，在国际市场上公司将直接面临 Weir Group、KSB 及 Metso Corporation 等国际知名大型公司的激烈竞争。如果不能很好应对激烈的市场竞争，将会对本公司的经营业绩和利润水平构成不利影响。

汇率波动的风险: 随着未来公司外销收入规模的扩大，若人民币对美元以及公司其他主要结算币种汇率出现大幅波动或升值趋势长期延续，而公司未能及时与客户调整外币销售价格，或未及时结汇，可能会对公司收入及利润水平产生较大不利影响。

附表：财务预测与估值

利润表 (百万元)					现金流量表 (百万元)				
	2023A	2024E	2025E	2026E		2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入	937.76	1266.41	1547.26	1866.80	净利润	83.56	158.11	211.39	276.45
营业成本	595.86	797.16	968.73	1157.48	折旧与摊销	66.87	46.25	46.25	46.25
营业税金及附加	7.23	8.86	10.83	13.07	财务费用	0.18	6.33	3.09	1.88
销售费用	66.54	83.58	101.35	121.34	资产减值损失	-13.49	12.00	17.00	17.00
管理费用	130.76	189.96	215.07	248.28	经营营运资本变动	193.28	-263.96	-58.90	-81.59
财务费用	0.18	6.33	3.09	1.88	其他	-26.03	-11.46	-15.29	-16.68
资产减值损失	-13.49	12.00	17.00	17.00	经营活动现金流净额	304.37	-52.73	203.54	243.32
投资收益	2.88	3.00	3.00	3.00	资本支出	-23.25	-300.00	-200.00	-200.00
公允价值变动损益	0.65	0.00	0.00	0.00	其他	-110.97	3.00	3.00	3.00
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-134.22	-297.00	-197.00	-197.00
营业利润	102.41	171.51	234.19	310.74	短期借款	-15.00	0.00	0.00	0.00
其他非经营损益	-1.17	14.50	14.50	14.50	长期借款	45.85	0.00	0.00	0.00
利润总额	101.24	186.01	248.69	325.24	股权融资	24.68	0.00	0.00	0.00
所得税	17.69	27.90	37.30	48.79	支付股利	-28.00	-16.01	-30.82	-41.28
净利润	83.56	158.11	211.39	276.45	其他	-49.21	-124.34	-3.09	-1.88
少数股东损益	3.49	4.00	5.00	6.00	筹资活动现金流净额	-21.69	-140.35	-33.92	-43.16
归属母公司股东净利润	80.07	154.11	206.39	270.45	现金流量净额	155.86	-490.09	-27.37	3.16
资产负债表 (百万元)					财务分析指标				
	2023A	2024E	2025E	2026E		2023A	2024E	2025E	2026E
货币资金	715.12	225.03	197.66	200.82	成长能力				
应收和预付款项	276.80	316.84	404.05	489.48	销售收入增长率	25.28%	35.05%	22.18%	20.65%
存货	252.75	337.64	409.80	490.54	营业利润增长率	-34.69%	67.47%	36.55%	32.68%
其他流动资产	127.87	141.28	153.74	167.93	净利润增长率	-38.23%	89.21%	33.70%	30.78%
长期股权投资	36.17	36.17	36.17	36.17	EBITDA 增长率	-22.59%	32.24%	26.53%	26.57%
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	823.71	1085.32	1246.92	1408.53	毛利率	36.46%	37.05%	37.39%	38.00%
无形资产和开发支出	74.60	67.00	59.39	51.78	三费率	21.06%	22.10%	20.65%	19.90%
其他非流动资产	80.21	79.95	79.70	79.45	净利率	8.91%	12.48%	13.66%	14.81%
资产总计	2387.22	2289.22	2587.43	2924.69	ROE	6.22%	11.42%	13.51%	15.36%
短期借款	35.00	35.00	35.00	35.00	ROA	3.50%	6.91%	8.17%	9.45%
应付和预收款项	324.19	409.18	519.62	613.78	ROIC	8.41%	12.34%	12.48%	14.23%
长期借款	45.85	45.85	45.85	45.85	EBITDA/销售收入	18.07%	17.70%	18.33%	19.22%
其他负债	638.08	414.96	422.16	430.08	营运能力				
负债合计	1043.12	904.99	1022.63	1124.71	总资产周转率	0.42	0.54	0.63	0.68
股本	105.01	153.16	153.16	153.16	固定资产周转率	1.32	1.87	2.42	3.11
资本公积	311.47	263.33	263.33	263.33	应收账款周转率	6.16	6.52	6.39	6.25
留存收益	818.60	956.69	1132.26	1361.43	存货周转率	2.40	2.69	2.58	2.56
归属母公司股东权益	1332.54	1368.68	1544.25	1773.42	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	110.13%	—	—	—
少数股东权益	11.55	15.55	20.55	26.55	资本结构				
股东权益合计	1344.10	1384.23	1564.80	1799.97	资产负债率	43.70%	39.53%	39.52%	38.46%
负债和股东权益合计	2387.22	2289.22	2587.43	2924.69	带息债务/总负债	39.42%	45.43%	40.21%	36.56%
					流动比率	2.23	2.14	1.96	1.93
					速动比率	1.82	1.43	1.27	1.23
					股利支付率	34.97%	10.39%	14.93%	15.26%
业绩和估值指标					每股指标				
	2023A	2024E	2025E	2026E					
EBITDA	169.46	224.09	283.54	358.87	每股收益	0.52	1.01	1.35	1.77
PE	39.76	20.66	15.43	11.77	每股净资产	8.70	8.94	10.08	11.58
PB	2.39	2.33	2.06	1.80	每股经营现金	1.99	-0.34	1.33	1.59
PS	3.40	2.51	2.06	1.71	每股股利	0.18	0.10	0.20	0.27
EV/EBITDA	10.22	14.31	11.41	9.01					
股息率	0.88%	0.50%	0.97%	1.30%					

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 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	座机	手机	邮箱
	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售副总监	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	谭世泽	高级销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	卞黎旸	高级销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
上海	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	魏晓阳	销售经理	15026480118	15026480118	wxyang@swsc.com.cn
	欧若诗	销售经理	18223769969	18223769969	ors@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售经理	15800507223	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	龚怡芸	销售经理	13524211935	13524211935	gongyy@swsc.com.cn
	孙启迪	销售经理	19946297109	19946297109	sqdi@swsc.com.cn
	蒋宇洁	销售经理	15905851569	15905851569	jjy@swsc.com.c
	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
北京	杨薇	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	高级销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn

	王一菲	高级销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	高级销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtyf@swsc.com.cn
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	广深销售联席负责人	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	龚之涵	高级销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
广深	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈紫琳	销售经理	13266723634	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lzf@swsc.com.cn
