

24 年业绩略有承压，后续看一次性耗材放量

投资要点

- **事件：**公司发布 2024 年年报，实现营业收入 3.4 亿元（-6.7%）；归母净利润 1 亿元（-15.9%）。公司发布 2025 年一季报，实现营业收入 0.66 亿元（-11.2%）；归母净利润 0.11 亿元（-55.7%）。24 年业绩略有承压，后续看一次性耗材放量。
- **24 年业绩略有承压，后续看一次性耗材放量。**分季度看，2024Q1/Q2/Q3/Q4 单季度收入分别为 0.74/0.77/0.56/1.29 亿元（+10%/-3.6%/-15.6%-12.1%），单季度归母净利润分别为 0.26/0.33/0.07/0.33 亿元（+8.1%/+50.2%/-63%/-37.6%）。从盈利水平看，毛利率为 70.4%（+0.7pp），毛利率提升主要系手术动力耗材的收入占比提升。销售费用率 26.1%（+1.1pp），研发费用率 16.4%（+3.5pp），研发费用率增长较为明显，研发管线布局丰富。
- **设备同比有所下滑，耗材同比稳步增长。**手术动力装置设备、新产品设备受外部环境影响导致招标滞后，同比收入下滑较多，但公司手术动力耗材实现稳步增长，同比增长 15.69%。随着公司微创外科医疗器械产品的快速丰富，产品品类、质量、功能性能、临床适用性、成本价格等方面的竞争力不断提升，以及微创手术及耗材一次性化使用习惯的进一步普及，同时公司产品进口替代的效应进一步得到凸显，24 年公司手术动力耗材实现稳步增长。乳房旋切活检针受集采影响，耗材同期收入小幅下降，但神经外科、骨科、耳鼻喉科耗材同比增长明显，增速超 40%。此外，公司能量手术设备超声骨刀耗材、等离子设备耗材、高频手术设备耗材均增长明显。其中公司等离子产品耗材实现收入零突破，能量手术设备已逐渐被市场接受，公司“微创手术工具产品整体解决方案”布局进一步完善。
- **手术动力装置行业 2022 年国内市场规模为 72 亿元，一次性耗材使用有望逐步替代重复性耗材。**一次性耗材在临床外科手术中具有更安全、更精准的优势，目前在海外市场一次性耗材的使用远高于重复性耗材。未来随着国内企业的不断学术推广以及医疗收费目录的工作不断推进，国内手术动力装置行业一次性耗材替代重复性耗材的趋势不断凸显。重复性耗材使用次数在几十次到上百次不等，随着一次性化进程不断推进，企业收入有较大增长空间。
- **公司为国产手术动力装置龙头，持续拓展内窥镜、能量手术设备等领域，致力打造成为外科手术整体解决方案供应商。**2024 年度研发成果显著，成功获批超声软组织手术设备等国家三类医疗器械注册证。公司在软性内窥镜领域实现了具有深远意义的重大突破。在这一关键进程中，公司通过组建专业精湛的专项技术团队，并持续加大研发投入力度，多维度协同创新，全面攻克了电子消化道软性内窥镜的核心技术瓶颈，目前产品注册工作已在有条不紊地推进。
- **盈利预测与投资建议：**公司作为手术动力装置国内龙头企业，在传统科室如神经外科、骨科、耳鼻喉科已经处于领先地位，在整机装机不断拓展的带动下，一次性耗材预计将替代重复性耗材，此外在乳腺外科领域公司凭借首个国内乳腺活检产品预计将逐渐实现进口替代，叠加内窥镜、超声骨刀等创新产品的持续放量，我们预计未来三年归母净利润复合增长率为 6.9%。首次覆盖，给予“持有”评级。
- **风险提示：**手术动力装置整机装机进度或不及预期；一次性耗材替代重复性耗材使用进度或不及预期；市场竞争格局恶化风险。

指标/年度	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入（百万元）	336.38	386.34	444.02	510.49
增长率	-6.74%	14.85%	14.93%	14.97%
归属母公司净利润（百万元）	98.67	99.30	109.11	120.49
增长率	-15.92%	0.64%	9.87%	10.43%
每股收益 EPS（元）	2.12	2.14	2.35	2.59
净资产收益率 ROE	5.59%	5.38%	5.64%	5.93%
PE	29	29	26	24
PB	1.63	1.56	1.49	1.42

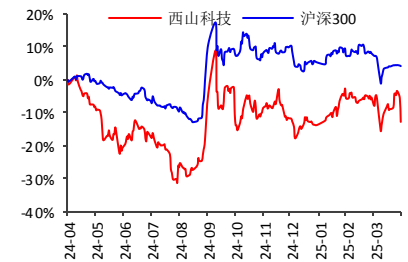
数据来源：Wind，西南证券

西南证券研究院

分析师：杜向阳
执业证号：S1250520030002
电话：021-68416017
邮箱：duxy@swsc.com.cn

分析师：陈辰
执业证号：S1250524120002
电话：021-68416017
邮箱：chch@swsc.com.cn

相对指数表现



数据来源：Wind

基础数据

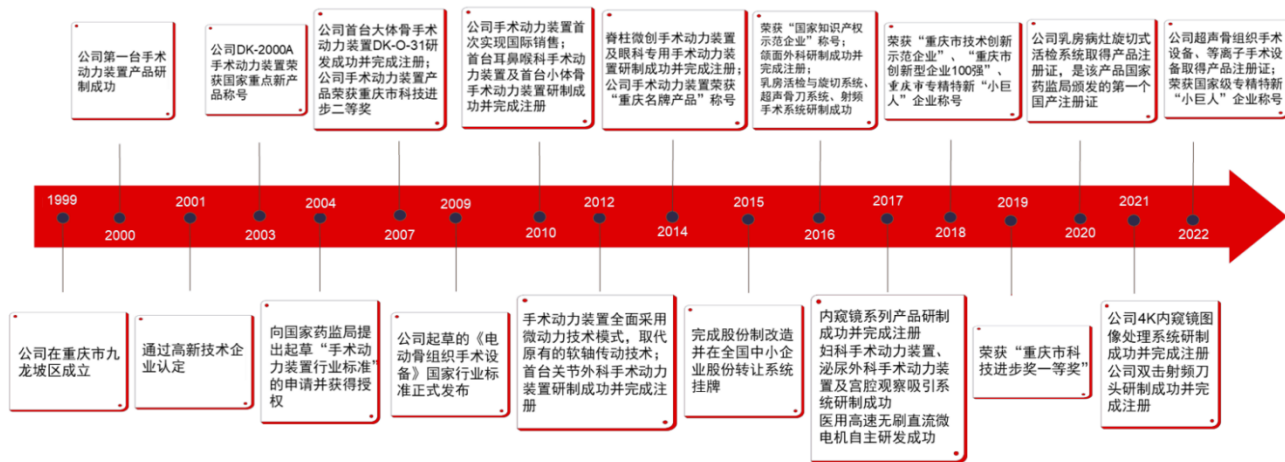
总股本(亿股)	0.47
流通 A 股(亿股)	0.22
52 周内股价区间(元)	48.60-79.69
总市值(亿元)	29
总资产(亿元)	18.58
每股净资产(元)	37.21

相关研究

1 公司概况：深耕手术动力装置行业，产品布局全面

专注手术动力装置二十余年，逐渐打破外资垄断成为国内龙头。公司成立于 1999 年，从 2000 年第一台产品问世以来，持续在行业深耕，逐渐拓展了多系列、多型号、多科室（神经外科、骨科、乳腺外科、耳鼻喉科）的手术动力装置，其中公司于 2020 年获得的乳房病灶旋切式活检系统注册证为国内厂商首个，打破了外资垄断局面。同时公司参与起草多项行业标准，品牌影响力正不断提升，在行业内处于国产龙头地位。2024 年度，公司研发成果显著，成功获批超声软组织手术设备等国家三类医疗器械注册证。

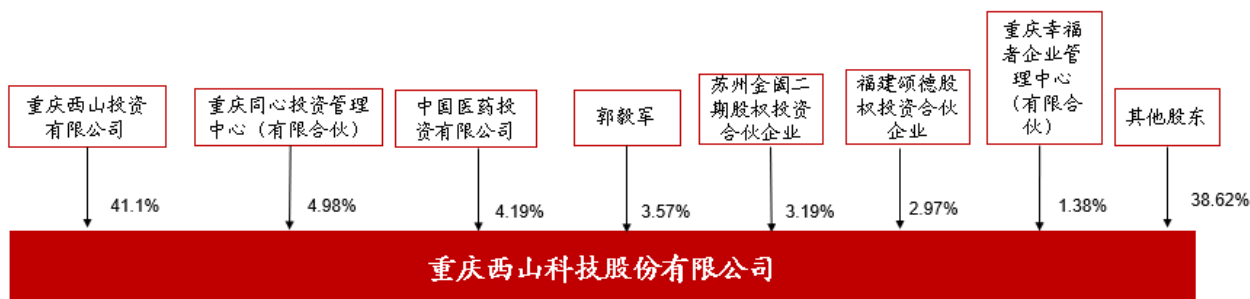
图 1：公司发展历程



数据来源：招股说明书，公司官网，西南证券整理

股权结构稳定，控股股东为重庆西山投资有限公司，郭毅军、李代红夫妇为实际控制人。上市前西山投资直接持有公司 48% 的股份。其中郭毅军、李代红夫妇通过各个持股平台以及投资公司合计控制公司 59.64% 的表决权（对应 2370.78 万股股份），为公司实际控制人，上市后西山投资持有公司 41.1% 股份，郭毅军、李代红夫妇仍为公司实际控制人。

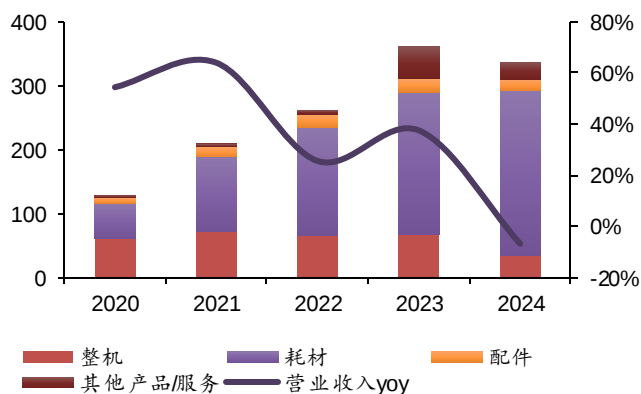
图 2：股权结构图（截至 2025 年 4 月）



数据来源：招股说明书，2024 年年报，西南证券整理

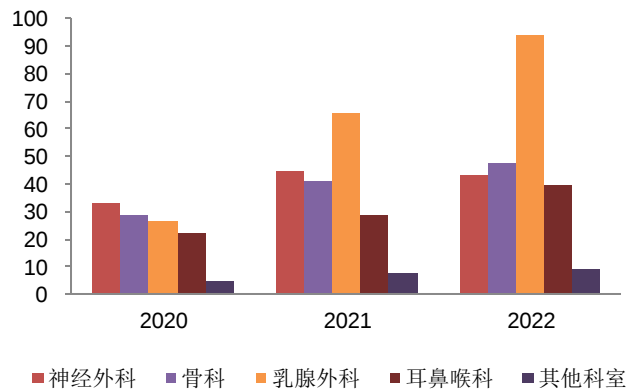
公司在手术动力装置领域积累多年，通过整机装机，带动一次性耗材快速放量。公司主营业务为手术动力装置的整机、耗材以及配件，24 年合计收入占比超过 92.1%。公司 2024 年实现营收 3.36 亿元，同比下滑 6.7%。商业模式主要为通过整机多科室入院装机，实现相应耗材放量，其中公司手术动力装置耗材由一次性耗材和重复性耗材构成。相较于重复性耗材，一次性耗材更有利于降低患者的交叉感染风险、医生的手术风险和医院的保养负担，在临床治疗中的接受程度越来越高。此外，多地政府部门已逐步将各类手术动力装置的一次性耗材纳入到医疗服务收费价格项目中，从而推动公司一次性耗材产品增量显著，2024 年耗材收入为 2.58 亿元，同比增长 15.7%。

图 3：2020-2024 年公司分业务营业收入（百万元）



数据来源：Wind，西南证券整理

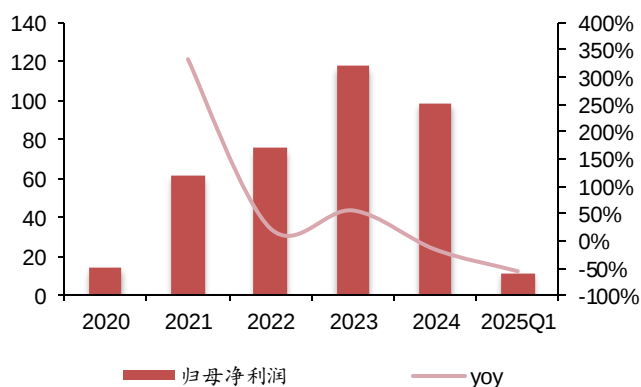
图 4：2020-2022 年各科室整机+耗材营业收入（百万元）



数据来源：招股说明书，西南证券整理；注：2022 年后不单独披露

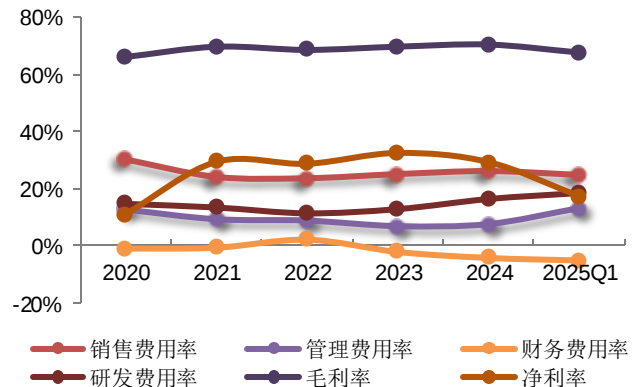
24 年盈利能力略有承压。公司销售费用率、管理费用率、研发费用率 24 年有所上升。近 3 年毛利率有所提升，主要系公司规模效应逐渐显现，以及高毛利耗材占比逐步提升。24 年公司净利率 29.3%。归母净利润由 2020 年的 0.14 亿元增长到 2024 年 1 亿元。

图 5：2020-2025Q1 公司归母净利润（百万元）



数据来源：Wind，西南证券整理

图 6：2020-2025Q1 公司四费率、毛利率、净利率



数据来源：Wind，西南证券整理

中游企业硬件制造+软件集成能力较为关键。公司所在行业为整机及耗材的生产厂商和流通环节的医疗器械经销商。公司在整个产业链中作为医疗器械生产厂商，负责产品的研发设计，并对采购的材料进行进一步加工和延伸成为组件，最后将半成品组装为成品后对外销售。医疗器械经销商在医疗器械流通过程起到了收集市场资讯、构建营销渠道、调节供求关系和承担市场风险的作用。下游为医疗器械的应用场所及终端用户，包括各类医疗机构及患者。

外科手术患者基数普遍较大，手术精细化趋势不断加强。手术动力装置主要应用在外科，特别是微创外科的常规配置手术工具，在临床治疗中被广泛应用，其市场空间和未来增长趋势与各科室患病人数及手术量高度相关，根据西山科技招股书数据，我们整理了神经外科、耳鼻喉科、骨科以及乳腺外科的流行病学情况，外科手术高值耗材规模不断增加（例如神经外科 2016-2020 年 CAGR 为 55%），对于手术动力装置的精细化、可操作性需求逐渐增强。

表 1：2021 年手术动力装置应用各科室流行病学情况

科室	疾病名称	流行病学				具体应用产品
		出院人数 (万人)	病死率	平均住院 天数(天)	人均医药费 (万元)	
神经外科	颅内出血	77.8	3.9%	13.4	2	神经外科手术动力装置、颅骨钻头、磨钻头
	颅内损伤	72.9	3%	11.8	1.4	神经外科手术动力装置、颅骨钻头、铣刀、磨钻头
	脑恶性肿瘤	2.9	4.4%	15.6	3.8	
耳鼻喉科	鼻咽恶性肿瘤	3.6	3%	11.5	1.5	耳鼻喉科手术动力装置、鼻刨刀、鼻钻头、磨钻头
	慢性鼻窦炎	16.5	0%	7.1	1	
	耳和乳突疾病	87.3	0.01%	7	0.6	耳鼻喉科手术动力装置、磨钻头、显微磨钻头
	慢性扁桃体和腺样体疾病	21.2	0%	6.1	0.9	耳鼻喉科手术动力装置、喉刨刀
乳腺外科	乳房恶性肿瘤	27.6	1.07%	10.7	1.8	乳房病灶旋切式活检系统、一次性使用乳房旋切活检针
	乳房良性肿瘤	31.3	0%	3.6	0.7	
	乳房疾患	20.9	0.01%	5	0.7	

数据来源：西山科技招股说明书，西南证券整理；

● 神经外科——手术精细化程度要求高，外科动力装置耗材前景广阔

应用于神经外科手术的医疗设备和医用耗材往往技术含量和精细程度要求都非常高。随着我国居民人均寿命逐步提升，由此带来包括各类神经疾病、慢性疾病等疾病的发病率提升。在此背景下，人民群众对于优质的神经外科医疗器械的需求将不断上升。整体而言，神经外科领域的发展潜力巨大，而且随着疾病认知水平的提高，手术器械的发展将促进治疗方式的改变，如癫痫、帕金森病、疼痛等疾病也可以通过外科治疗方式取得理想的治疗效果。

● 耳鼻喉科——患者基数大，外科手术器械适应症不断扩大

耳鼻喉是我国居民常见的患病部位，患者基数大，由于患病初期对生活影响不大，不容易引起重视。但随着居民收入水平提高、健康意识的增加，患者就医意愿增强，另外由于受环境污染等因素影响，发病人群也呈增长趋势。双重因素叠加使我国耳鼻喉科门急诊人次逐年上升。由此带来的耳鼻喉手术动力装置耗材使用量逐渐增加。

● 乳腺外科——第一大癌种，早期检测依赖活检方式

乳腺癌在全球范围内已经超越肺癌成为第一大癌症。但是早期乳腺癌往往不具备乳腺癌的典型症状和体征，影像学检测亦没有特异性表现，确诊有赖于活检，乳腺癌的病理学检查可用真空辅助乳腺活检取活检标。根据国家癌症中心发布的数据，2015 年至 2020 年，中国乳腺癌新发病例数从 30.4 万人增加到 33.1 万人，年复合增长率为 1.7%，假设新增发病人数增速维持以往水平，预计到 2024 年乳腺癌新增病例数将达到 35.4 万人。随着医疗技术

的普及和健康意识的增强，女性对早期乳腺癌的预防和筛查越来越重视，乳房病灶旋切式活检系统的市场前景广阔。

2 盈利预测与估值

关键假设：

假设：手术动力装置：其中包括手术动力装置整机、耗材、配件等。整机 24 年量价均有所下跌（竞争激烈，外部环境导致招投标整体下滑），耗材稳步增长，配件略有下滑。预计 25 年开始设备随着医疗设备以旧换新政策刺激下会有所恢复，耗材部分科室均有新产品上市，乳腺方面集采承压。因此预计 2025-2027 年销量增速预计分别 14%/14%/14%，毛利率稳定在 69~72%。

基于以上假设，我们预测公司 2025-2027 年分业务收入成本如下表：

表 2：分业务收入及毛利率

单位：百万元		2024A	2025E	2026E	2027E
手术动力装置	收入	309.8	354.6	405.9	464.7
	增速	-0.3%	14%	14%	14%
	毛利率	71%	71%	71%	71%
其他	收入	26.5	31.8	38.1	45.8
	增速	-47%	20%	20%	20%
	毛利率	69%	69%	69%	69%
合计	收入	336	386	444	510
	增速	-6.7%	14.9%	14.9%	15.0%
	毛利率	70.4%	70.5%	70.6%	70.7%

数据来源：Wind，西南证券

由于目前尚未有与西山科技业务完全类似的上市公司。因此在选取同行业公司中，主要参考与公司在应用科室、产品结构、销售模式、业务规模等方面较为接近的可比公司（南微医学、澳华内镜、康拓医疗、佰仁医疗）。四家公司 2025 年平均 PE 为 45 倍。公司作为手术动力装置国内龙头企业，在传统科室如神经外科、骨科、耳鼻喉科已经处于领先地位，在整机装机不断拓展的带动下，一次性耗材预计将替代重复性耗材，此外在乳腺外科领域公司凭借首个国内乳腺活检产品预计将逐渐实现进口替代，叠加内窥镜、超声骨刀等创新产品的持续放量，我们预计未来三年归母净利润复合增长率为 6.9%。首次覆盖，给予“持有”评级。

表 3：可比公司估值

证券代码	可比公司	股价（元）	EPS（元）			PE（倍）		
			2025E	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E
688029.SH	南微医学	59.53	3.74	4.55	4.84	16	13	12
688212.SH	澳华内镜	43.52	0.60	0.92	1.21	73	47	36
688314.SH	康拓医疗	28.70	1.42	1.85	2.30	20	16	12
688198.SH	佰仁医疗	110.91	1.55	2.13	2.65	72	52	42
平均值						45	32	26

数据来源：Wind，西南证券整理

3 风险提示

手术动力装置整机装机进度或不及预期；一次性耗材替代重复性耗材使用进步或不及预期；市场竞争格局恶化风险。

附表：财务预测与估值

利润表（百万元）	2024A	2025E	2026E	2027E	现金流量表（百万元）	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入	336.38	386.34	444.02	510.49	净利润	98.67	99.30	109.11	120.49
营业成本	99.48	113.81	130.48	149.66	折旧与摊销	14.02	21.18	23.61	26.52
营业税金及附加	2.66	3.09	3.55	4.08	财务费用	-14.10	-8.00	-8.00	-8.00
销售费用	87.64	100.79	115.90	133.29	资产减值损失	-3.48	-5.00	-5.00	-5.00
管理费用	25.25	29.80	34.26	39.40	经营营运资本变动	-27.45	21.67	-2.41	-2.06
财务费用	-14.10	-8.00	-8.00	-8.00	其他	-28.19	-21.61	-22.63	-21.17
资产减值损失	-3.48	-5.00	-5.00	-5.00	经营活动现金流净额	39.47	107.54	94.68	110.78
投资收益	13.60	15.00	15.00	15.00	资本支出	-163.56	-70.00	-90.00	-60.00
公允价值变动损益	13.50	12.00	12.00	12.00	其他	472.94	-3.00	-3.00	-3.00
其他经营损益	9.16	12.00	12.00	12.00	投资活动现金流净额	309.38	-73.00	-93.00	-63.00
营业利润	111.47	111.58	122.59	135.38	短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非经营损益	-0.10	0.00	0.00	0.00	长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
利润总额	111.37	111.58	122.59	135.38	股权融资	-195.35	0.00	0.00	0.00
所得税	12.70	12.27	13.49	14.89	支付股利	-48.88	-19.73	-19.86	-21.82
净利润	98.67	99.30	109.11	120.49	其他	-258.54	32.87	23.00	23.00
少数股东损益	0.00	0.00	0.00	0.00	筹资活动现金流净额	-502.77	13.14	3.14	1.18
归属母公司股东净利润	98.67	99.30	109.11	120.49	现金流量净额	-153.80	47.68	4.82	48.96
资产负债表（百万元）	2024A	2025E	2026E	2027E	财务分析指标	2024A	2025E	2026E	2027E
货币资金	558.45	606.13	610.96	659.91	成长能力				
应收和预付款项	85.28	63.20	80.51	97.10	销售收入增长率	-6.74%	14.85%	14.93%	14.97%
存货	75.33	79.17	91.28	104.77	营业利润增长率	-12.32%	0.10%	9.87%	10.43%
其他流动资产	436.09	434.57	434.57	434.57	净利润增长率	-15.92%	0.64%	9.87%	10.43%
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA 增长率	-13.77%	12.00%	10.78%	11.36%
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	372.17	423.78	492.97	529.25	毛利率	70.43%	70.54%	70.61%	70.68%
无形资产和开发支出	22.32	19.72	17.11	14.51	三费率	29.37%	31.73%	32.02%	32.26%
其他非流动资产	376.14	405.94	435.75	465.55	净利率	29.33%	25.70%	24.57%	23.60%
资产总计	1925.78	2032.52	2163.14	2305.66	ROE	5.59%	5.38%	5.64%	5.93%
短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	ROA	5.12%	4.89%	5.04%	5.23%
应付和预收款项	137.53	136.33	161.80	187.73	ROIC	25.40%	20.95%	21.30%	21.71%
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA/销售收入	33.11%	32.29%	31.13%	30.15%
其他负债	23.22	51.59	67.50	85.41	营运能力				
负债合计	160.75	187.92	229.30	273.14	总资产周转率	0.16	0.20	0.21	0.23
股本	49.63	46.50	46.50	46.50	固定资产周转率	1.75	1.04	1.10	1.14
资本公积	1721.49	1724.62	1724.62	1724.62	应收账款周转率	5.07	6.07	7.31	6.73
留存收益	243.97	323.54	412.78	511.45	存货周转率	1.42	1.41	1.49	1.49
归属母公司股东权益	1765.03	1844.60	1933.85	2032.52	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	106.48%	—	—	—
少数股东权益	0.00	0.00	0.00	0.00	资本结构				
股东权益合计	1765.03	1844.60	1933.85	2032.52	资产负债率	8.35%	9.25%	10.60%	11.85%
负债和股东权益合计	1925.78	2032.52	2163.14	2305.66	带息债务/总负债	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
					流动比率	7.70	7.29	6.45	5.96
					速动比率	7.20	6.80	5.97	5.48
					股利支付率	49.55%	19.87%	18.20%	18.11%
业绩和估值指标	2024A	2025E	2026E	2027E	每股指标				
EBITDA	111.39	124.75	138.21	153.90	每股收益	2.12	2.14	2.35	2.59
PE	29.17	28.99	26.38	23.89	每股净资产	37.96	39.67	41.59	43.71
PB	1.63	1.56	1.49	1.42	每股经营现金	0.85	2.31	2.04	2.38
PS	8.56	7.45	6.48	5.64	每股股利	1.05	0.42	0.43	0.47
EV/EBITDA	15.31	11.57	10.19	8.64					
股息率	1.70%	0.69%	0.69%	0.76%					

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。

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	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	销售副总监	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	李煜	资深销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	汪艺	高级销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@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
北京	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
	杨薇	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	资深销售经理	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
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn

广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	龚之涵	高级销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	杨举	销售经理	13668255142	13668255142	yangju@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyr@swsc.com.cn
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lze@swsc.com.cn