

业绩高速增长，数字测试机打开远期成长空间

投资要点

- 业绩总结：**2025年第一季度，公司实现营业收入2.0亿元，同比增长44.5%；实现归母净利润0.6亿元，同比增长164.2%。
- 营收延续增长势头，盈利能力显著提升。**2025年一季度：1) 营收端，公司实现收入2.0亿元，同比大幅增长44.5%，延续了2024年以来的复苏态势。2) 利润端，公司本季度实现归母净利润0.6亿元，同比大幅增长164.2%；实现扣除非经常性损益后的归母净利润0.5亿元，同比增长59.7%。盈利能力方面，公司毛利率约为75.3%，同比提升1.5PP；净利率约为31.3%，同比大幅提升14.2PP。整体来看，公司盈利能力得到显著改善。3) 费用端，公司销售费用率19.8%，同比下降3.6PP；管理费用率为7.5%，同比下降约2.2PP。公司持续加大研发投入，研发费用达0.5亿元，同比增长47.5%，研发费用率为26.0%。
- 下游需求复苏与国产替代共同驱动业绩增长。**公司一季度业绩增长主要受益于半导体行业景气度回暖，尤其是在AI、新能源汽车、消费电子等领域的需求拉动下，市场需求有所提升。在当前国际形势下，半导体设备的国产化需求持续旺盛，尤其在数字测试机领域国产化率仍较低，存在广阔替代空间，为公司等国内领先厂商提供了发展机遇。公司核心产品STS8300数模混合测试机在2024年实现出货量大幅增长，获得客户广泛认可，预计将持续贡献增长动力。
- 数字测试机进展顺利，有望打造第二增长曲线。**公司持续推进大规模数字芯片测试新一代测试系统STS8600的研发与客户验证工作。SoC测试机市场空间远大于公司传统主导的模拟和数模混合测试机市场，公司STS8600产品积极推动客户验证，未来有望实现国产化突破支撑业绩释放打开第二成长曲线。此外，公司加大对自研ASIC芯片的测试系统研发项目，未来将逐步突破高端测试机的核心技术瓶颈，提升自主可控能力。
- 盈利预测与投资建议：**预计2025-2027年，公司EPS分别为3.16元、4.11元、5.21元，未来三年归母净利润复合增速有望达到28%以上。考虑到未来国产化市场空间广阔，公司业绩确定性较强，我们给予公司2025年55倍PE估值，对应目标价173.80元，首次覆盖，给予“买入”评级。
- 风险提示：**新品研发不及预期、客户导入进度不及预期、ATE市场竞争加剧等风险。

指标/年度	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入（百万元）	905.35	1184.05	1477.91	1772.68
增长率	31.05%	30.78%	24.82%	19.94%
归属母公司净利润（百万元）	333.91	428.42	556.91	705.52
增长率	32.69%	28.30%	29.99%	26.69%
每股收益EPS（元）	2.47	3.16	4.11	5.21
净资产收益率ROE	9.35%	11.25%	13.20%	14.91%
PE	55.25	43.06	33.13	26.15
PB	5.17	4.85	4.37	3.90

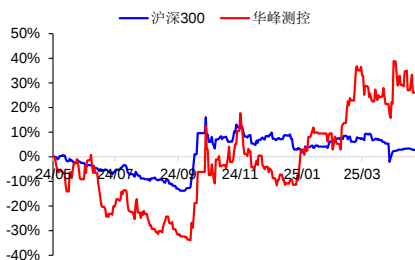
数据来源：Wind，西南证券

西南证券研究院

分析师：王谋
执业证号：S1250521050001
电话：0755-23617478
邮箱：wangmou@swsc.com.cn

分析师：白加一
执业证号：S1250524070004
电话：0755-23617478
邮箱：bjy@swsc.com.cn

相对指数表现



数据来源：Wind

基础数据

总股本(亿股)	1.35
流通A股(亿股)	1.35
52周内股价区间(元)	76.04-159.80
总市值(亿元)	183.88
总资产(亿元)	38.74
每股净资产(元)	26.84

相关研究

1 公司概况：国产 ATE 龙头，打破海外技术封锁

华峰测控成立于 1993 年，是国内最早切入半导体测试设备领域的企业之一，其产品主要侧重模拟和混合信号测试设备领域。公司主力产品 STS8200 系列持续迭代，成功覆盖第三代半导体（GaN/SiC）及 IGBT 功率模块测试需求，并推出 PIM 专用测试解决方案，助力新能源汽车与光伏领域客户提升测试效率。STS8300 系统凭借 64 工位并行测试能力与高引脚数支持，成为电源管理及混合信号芯片测试的主流选择。2024 年，公司新一代 SoC 测试系统 STS8600 完成客户验证，采用分布式多工位架构与更高测试频率设计，正式进军高速数字与射频芯片测试市场，打破海外厂商在高端测试领域的长期垄断。

全球化布局深化，客户生态持续拓展。公司产品已覆盖全球半导体核心产业区，客户包括意法半导体、安森美等国际巨头及国内前三大封测厂商，并与超 300 家设计公司建立深度合作，在中国台湾、东南亚、欧洲等地区实现规模化销售。凭借高性价比与本地化服务优势，公司在全球测试设备市场的份额稳步增长，2024 年营收突破 9.05 亿元，净利润同比大增 32.69%，研发投入占比连续三年超 19%，为技术迭代提供坚实保障。未来，随着 STS8600 量产及汽车芯片、AI 算力需求爆发，公司有望进一步打开成长空间，巩固国产测试设备龙头地位。

图 1：华峰测控产品布局



数据来源：公司公告，西南证券整理

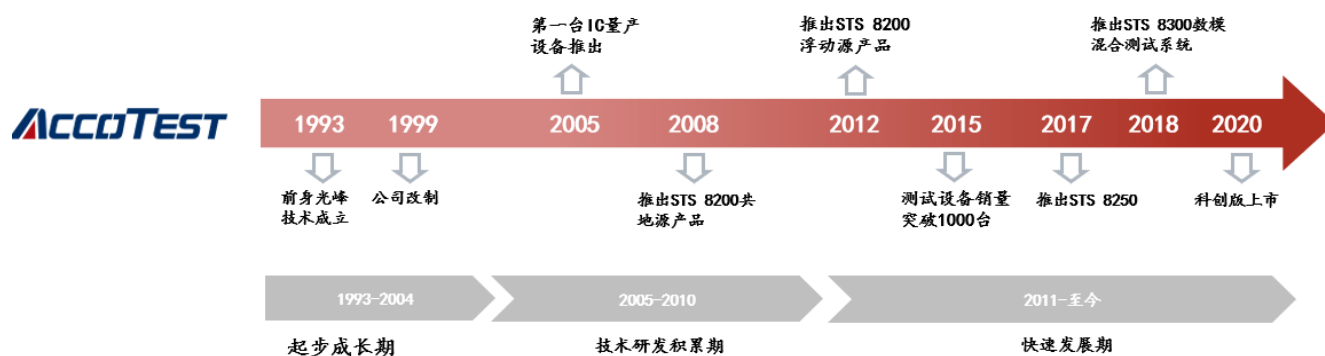
通过技术迭代与国际化扩张，公司实现了高质量技术突破，历经三大发展阶段实现跨越式发展。

- **构筑基础期：**公司前身由北京光华无线电厂孵化，2005 年推出首款国产 IC 量产测试设备，2008 年成功研发 STS8200 共地源测试系统，奠定了基本的技术底座。2012 年实现全浮动架构量产化突破，发布全球首款 32 工位 MOSFET 晶圆测试系统 STS8202，率先攻克分立器件交直流同测技术。
- **系统化产品创新期：**2014 年推出模块化“Cross”技术平台，实现模拟/混合/功率器件测试自由切换，测试效率提升 50%。2018 年推出 STS8300 系统，支持 64 工位并行测试与 2000+引脚数处理能力，成为电源管理芯片测试标杆。2020 年全球装机量突破 4000

台，FOVI 板卡累计交付超 15000 块。2023 年 STS8600 原型机完成验证，首次实现国产设备对 28GHz 射频芯片的规模化测试。

- **战略扩张期：**2024 年新一代 SoC 测试系统 STS8600 通过华为海思、紫光展锐等头部客户认证，单机并行通道数达 1024 个，测试效率较国际竞品提升 18%。天津智慧工厂投产实现年产 1500 台产能，交付周期压缩至 45 天。全球化战略加速落地，欧洲市场营收同比增长 58%，在英飞凌供应链占比提升至 12%，东南亚市场通过“设备租赁+技术培训”模式斩获 Unisem 等客户订单。技术储备方面，公司联合中芯国际完成 3nm 晶圆级 CP 测试方案预研，获国家大基金二期 5 亿元战略注资，专项投入高速数字测试机研发。截至 2024 年末，公司累计申请专利 687 项，主导制定 3 项车规级 IGBT 测试国家标准，测试设备国内市占率突破 30%，稳居国产半导体测试设备龙头地位。

图 2：公司主要发展历程



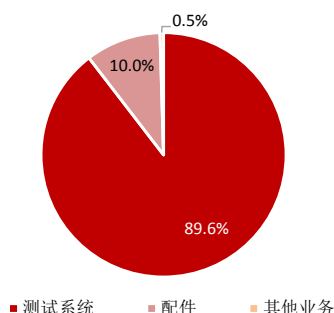
资料来源：公司公告，公司官网，西南证券整理

公司业务包括：公司主营业务包括:测试系统、配件、其他业务等。

从营收结构来看，2024 年公司营业总收入为 9.05 亿元，同比增长 31.0%；具体来看，测试系统达 8.2 亿元，同比增长 37.5%，占公司营业收入比重为 90.1%，贡献公司主要营收；配件达 0.9 亿元，同比下降-9.4%，占公司营业收入比重为 9.5%；其他业务达 0.04 亿元，同比增长 20.5%，占公司营业收入比重为 0.4%。

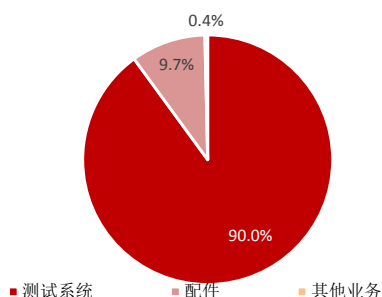
从毛利结构来看，2024 年公司整体毛利率为 73.3%（同比+0.8PP），毛利总额 6.6 亿元，同比增长 32.6%。分业务来看，测试系统毛利率达 73.3%（同比+0.8PP），贡献毛利 6.0 亿元（同比增长 39.0%），占比 90.0%；配件毛利率达 74.4%（同比+1.2PP），贡献毛利 0.6 亿元（同比下降 7.8%），占比 9.7%；其他业务毛利率达 56.7%（同比+9.8PP），贡献毛利 0.02 亿元（同比增长 51.3%），占比 0.4%。

图 3：公司 2024 年营业收入结构



数据来源：公司公告，西南证券整理

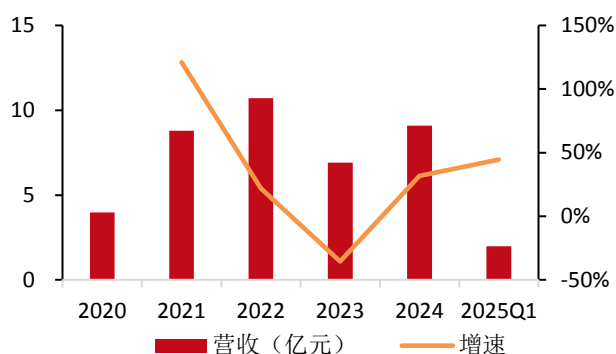
图 4：公司 2024 年业务毛利占比



数据来源：公司公告，西南证券整理

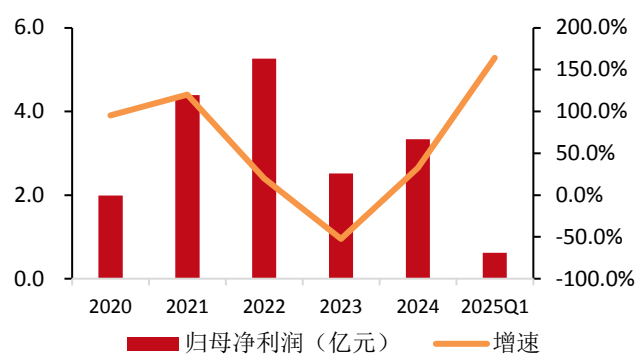
需求恢复强劲，业绩重回增长趋势。2020-2024 年，公司营业收入由 4.0 亿元增至 9.1 亿元，期间四年复合增速达 23.0%。其中 2024 年公司营业收入达 9.1 亿元，同比增长 31.7%。从利润端来看，2024 年公司归母净利润为 3.3 亿元，同比增长 32.7%。2025 年一季度，公司营收达 2.0 亿元，同比增长 44.5%，归母净利润为 0.6 亿元，同比增长 164.2%。

图 5：公司 2020-2025Q1 年营业收入



数据来源：公司公告，西南证券整理

图 6：公司 2020-2025Q1 年归母净利润

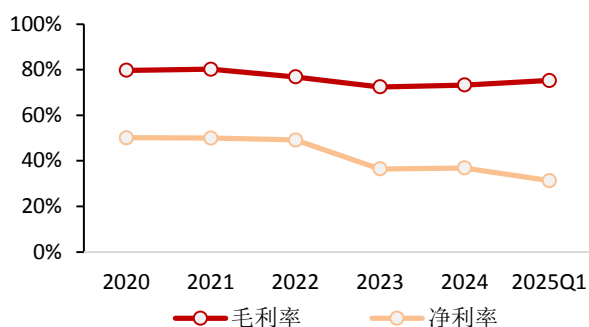


数据来源：公司公告，西南证券整理

费用端相对平稳，利润端稳步提升。1) 利润率方面：2020-2024 年公司毛利率在 72.5% 至 80.2% 间波动，2024 年公司毛利率为 73.3%，较去年同期提升 0.8pp；同期间，公司 2024 年净利率为 36.9%，同比提升 0.5pp。2025 年一季度，公司毛利率为 75.3%，较去年同期提升 5.4pp；净利率为 31.3%，较去年同期下降 20.2pp。

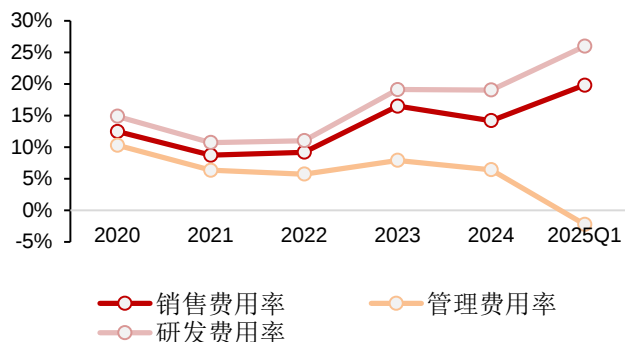
2) 费用率方面：2024 年公司销售费用率为 12.5%，较上年下降 2.3PP；同期间，公司管理费用率为 6.4%，同比下降 1.5PP；研发费用率为 19.0%，较去年同期下降 0.1PP。2025 年一季度，公司销售费用率为 19.8%，较上年同期下降 4.9PP；管理费用率为 7.5%，同比下降 2.2PP；研发费用率为 26.0%，同比上升 0.5PP。

图 7：公司 2020-2025Q1 年毛利率和净利率



数据来源：Wind，西南证券整理

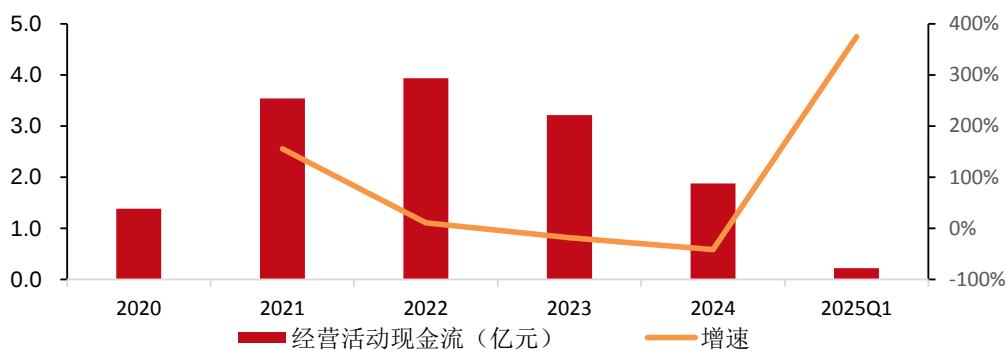
图 8：公司 2020-2025Q1 年费用率



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。2020-2024 年，公司经营活动现金流净额在 0.2 亿元至 3.9 亿元之间波动，2024 年公司经营活动现金流净额为 1.9 亿元，同比上升 41.5%，2025 年一季度公司经营活动现金流为 0.2 亿元，主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

图 9：公司 2020-2025Q1 年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: 我们认为国内芯片行业国产化正处于加速阶段, 配套 ATE 设备采购将快速放量。此外, 公司数模混合测试机 STS 8300 产品出货量逐步提升, 毛利结构将进一步优化。基于此, 我们预计公司 2025-2027 年测试系统业务出货量增长将分别达到 15.0%、12.0%、9.0%, 机台 ASP 将分别同比提升 13.4%、11.3%、9.8%。

假设 2: 公司测试系统配件主要搭配测试系统使用, 该业务增速与测试系统出货量呈现高度关联性, 营收增速与测试系统增速大致趋同。我们假设未来三年测试系统配件业务出货量分别增长 30.0%、24.0%、20.0%, 单价分别提升 3.5%、2.3%、1.8%。

表 1：分业务收入及毛利率

单位：百万元		2024A	2025E	2026E	2027E
测试系统	收入	815.0	1062.8	1324.2	1585.1
	增速	37.5%	30.4%	24.6%	19.7%
	毛利率	73.3%	76.5%	78.9%	81.3%
配件	收入	86.2	115.9	147.0	179.5
	增速	-9.2%	34.5%	26.8%	22.1%
	毛利率	74.4%	75.5%	76.0%	76.0%
其他业务	收入	4.2	5.4	6.7	8.1
	增速	27.3%	27.4%	25.3%	21.0%
	毛利率	56.7%	60.0%	60.0%	60.0%
合计	收入	905.4	1184.0	1477.9	1772.7
	增速	31.0%	30.8%	24.8%	19.9%
	毛利率	73.3%	76.3%	78.5%	80.7%

数据来源：Wind，西南证券

我们预计公司 2025-2027 年营业收入分别为 11.8 亿元（增长 30.8%）、14.8 亿元（增长 24.8%）和 17.7 亿元（增长 19.9%），归母净利润分别为 4.3 亿元（增长 28.3%）、5.6 亿元（增长 30.0%）和 7.1 亿元（增长 26.7%），EPS 分别为 3.16 元、4.11 元、5.21 元，对应动态 PE 分别为 43 倍、33 倍、26 倍。

综合考虑业务范围，我们选取了半导体设备领域的长川科技、华兴源创、精测电子作为估值参考。

表 2：可比公司估值

证券代码	可比公司	股价 (元)	EPS (元)				PE (倍)			
			24A	25E	26E	27E	24A	25E	26E	27E
300604.SZ	长川科技	42.86	0.73	1.34	1.81	2.34	60.34	32.06	23.72	18.31
688001.SH	华兴源创	26.36	-1.12	0.45	0.62	0.78	-	59.24	42.72	33.83
300567.SZ	精测电子	63.76	-0.36	0.77	1.30	2.00	-	82.29	48.89	31.83
平均值							-48.20	57.86	38.45	27.99

数据来源：Wind，西南证券整理，截至 2025/05/08

从 PE 角度看，2025 年可比公司估值为 58 倍 PE。公司为国内 ATE 行业龙头，在尖端 800M 及以上数字测试机领域具备领先卡位优势，终端客户验证进展、市场占有率、技术能力强于国内 ATE 同行，未来有望持续引领国内 800M 及以上数字测试机对海外爱德万、泰瑞达产品的国产替代。我们给予公司 2025 年 55 倍 PE 估值，对应目标价 173.80 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)	2024A	2025E	2026E	2027E	现金流量表 (百万元)	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入	905.35	1184.05	1477.91	1772.68	净利润	333.91	428.42	556.91	705.52
营业成本	241.64	280.29	317.37	342.73	折旧与摊销	25.66	27.17	27.17	27.17
营业税金及附加	11.61	15.18	18.95	22.73	财务费用	-51.18	-8.25	-10.77	-12.00
销售费用	128.45	161.25	203.76	235.72	资产减值损失	-0.93	-0.87	-0.85	-0.88
管理费用	230.31	290.14	372.89	443.58	经营营运资本变动	-168.03	-173.44	-187.74	-184.76
财务费用	-51.18	-8.25	-10.77	-12.00	其他	48.66	16.09	20.85	20.76
资产减值损失	-0.93	-0.87	-0.85	-0.88	经营活动现金流净额	188.10	289.13	405.58	555.82
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	资本支出	-20.86	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益	-12.32	-4.73	-5.27	-6.30	其他	97.92	38.77	-5.27	-6.30
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	77.06	38.77	-5.27	-6.30
营业利润	360.71	441.58	571.30	734.50	短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非经营损益	0.52	25.61	27.76	29.31	长期借款	0.25	0.00	0.00	0.00
利润总额	361.22	467.19	599.06	763.81	股权融资	14.51	29.49	0.00	0.00
所得税	27.31	38.76	42.15	58.29	支付股利	-106.82	-111.21	-145.26	-191.94
净利润	333.91	428.42	556.91	705.52	其他	-30.28	-98.08	18.56	20.64
少数股东损益	0.00	0.00	0.00	0.00	筹资活动现金流净额	-122.34	-179.80	-126.70	-171.31
归属母公司股东净利润	333.91	428.42	556.91	705.52	现金流量净额	144.68	148.09	273.61	378.22
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	2089.65	2237.74	2511.35	2889.57	成长能力				
应收和预付款项	523.16	612.96	779.74	943.62	销售收入增长率	31.05%	30.78%	24.82%	19.94%
存货	177.45	208.95	236.40	255.46	营业利润增长率	35.97%	22.42%	29.38%	28.57%
其他流动资产	144.04	98.89	105.54	111.19	净利润增长率	32.69%	28.30%	29.99%	26.69%
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA 增长率	41.60%	37.38%	27.62%	27.56%
投资性房地产	0.04	0.04	0.04	0.04	获利能力				
固定资产和在建工程	420.61	396.92	373.23	349.53	毛利率	73.31%	76.33%	78.53%	80.67%
无形资产和开发支出	27.19	23.91	20.63	17.35	三费率	33.97%	37.43%	38.29%	37.64%
其他非流动资产	425.95	425.75	425.55	425.35	净利率	36.88%	36.18%	37.68%	39.80%
资产总计	3808.08	4005.16	4452.48	4992.11	ROE	9.35%	11.25%	13.20%	14.91%
短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	ROA	8.77%	10.70%	12.51%	14.13%
应付和预收款项	123.96	135.49	161.86	178.26	ROIC	30.44%	35.89%	41.05%	46.49%
长期借款	0.25	0.25	0.25	0.25	EBITDA/销售收入	37.02%	38.89%	39.77%	42.29%
其他负债	113.59	61.97	71.28	80.93	营运能力				
负债合计	237.80	197.71	233.39	259.43	总资产周转率	0.25	0.30	0.35	0.38
股本	135.44	135.44	135.44	135.44	固定资产周转率	2.20	2.90	3.84	4.91
资本公积	1815.20	1844.69	1844.69	1844.69	应收账款周转率	2.72	2.78	2.73	2.68
留存收益	1525.09	1842.31	2253.95	2767.53	存货周转率	1.48	1.42	1.40	1.37
归属母公司股东权益	3570.28	3807.45	4219.09	4732.68	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	93.80%	—	—	—
少数股东权益	0.00	0.00	0.00	0.00	资本结构				
股东权益合计	3570.28	3807.45	4219.09	4732.68	资产负债率	6.24%	4.94%	5.24%	5.20%
负债和股东权益合计	3808.08	4005.16	4452.48	4992.11	带息债务/总负债	0.10%	0.12%	0.11%	0.10%
					流动比率	15.13	21.54	20.82	21.88
					速动比率	14.21	20.12	19.46	20.55
					股利支付率	31.99%	25.96%	26.08%	27.21%
业绩和估值指标	2024A	2025E	2026E	2027E	每股指标				
EBITDA	335.20	460.50	587.70	749.68	每股收益	2.47	3.16	4.11	5.21
PE	55.25	43.06	33.13	26.15	每股净资产	26.36	28.11	31.15	34.94
PB	5.17	4.85	4.37	3.90	每股经营现金	1.39	2.13	2.99	4.10
PS	20.38	15.58	12.48	10.41	每股股利	0.79	0.82	1.07	1.42
EV/EBITDA	47.31	34.11	26.26	20.08					
股息率	0.58%	0.60%	0.79%	1.04%					

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。

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	yflyu@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
	蒋宇洁	销售经理	15905851569	15905851569	jyj@swsc.com.c
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
	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	cyryf@swsc.com.cn
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lzh@swsc.com.cn