

新能源增长亮眼，工业自动化和网络能源发展稳健

投资要点

- **事件:** 1) 公司发布2022年年报, 2022年实现营收40.97亿元(+36.2%), 实现归母净利润2.75亿元(+50.8%); 其中2022年Q4单季度实现营收11.97亿元(+36.6%), 实现归母净利润1.13亿元(+496.1%)。2) 公司发布2023年一季度报告, 2023年Q1单季度实现营收10.1亿元(+41.9%), 实现归母净利润0.95亿元(+3016.7%)。
- **新能源业务增长亮眼, 工业自动化和网络能源发展稳健。** 2022年公司各业务发展态势良好, 尤其新能源业务增长亮眼。2022年工业自动化实现营收22.97亿元, 同比增长11.8%; 网络能源实现营收7.29亿元, 同比增长28.8%; 光储实现营收2.71亿元, 同比增长206.6%; 新能源汽车实现营收6.07亿元, 同比增长116.6%。2023年Q1工业自动化实现营收5.59亿元, 同比增长29.0%; 网络能源实现营收1.69亿元, 同比增长20.8%; 光储实现营收1.15亿元, 同比增长291.3%; 新能源汽车实现营收1.24亿元, 同比增长29.9%。
- **光储业务毛利率大幅提升。** 1) 2022年公司整体毛利率30.1%, 同比下降2.6pp, 2023年Q1毛利率31.1%, 同比提升2.6pp。2022年工业自动化毛利率35.9%, 同比基本持平; 网络能源毛利率28.3%, 同比下降3.2pp; 光储毛利率17.4%, 同比提升19.1pp; 新能源汽车毛利率23.0%, 同比提升3.3pp。2) 2022年公司期间费用率为23.9%, 同比下降5.1pp, 其中销售费用率9.1%, 同比下降0.6pp; 管理费用率5.1%, 同比下降2.9pp; 研发费用率9.8%, 同比下降1.1pp; 财务费用率-0.15%, 同比下降0.6pp。3) 2022年公司整体净利率6.4%, 同比提升1.1pp, 2023年Q1净利率9.6%, 同比提升9.6pp。
- **公司工业自动化业务积极推进战略管理, 研发取得众多成果。** 1) 在经营管理上公司实现国内销售与海外销售统一管理; 由独立运营子公司转变为协同运营产品线管理; 整合伺服、控制、电梯业务, 将苏州子公司纳入整体管理, 实现产销一体化; 通过LTC端到端流程优化, 打通研发-生产-销售链条。2) 研发方面, 公司成功开发电机控制新平台, 应用于GD27及GD350等系列, 有效提升同步电机控制性能和电机自适应性, 并降低调试难度; 物联网系列模块及OTA解决方案成功上市; 全新一代经济型GD27产品陆续推出系列产品; 成功开发多款电机新平台产品, 有效降低产品成本; 推出了建机GD350-39一体机产品。
- **新能源业务不断补充产品系列, 竞争力进一步提升。** 1) 2022年公司不断推出新款光伏产品, 包括XG系列主要产品的开发和上市; 新一代储能小功率XD系列产品已推出并上市, 具有小体积、轻量化、高效率、兼容性强、智能化等特点。2) 新能源汽车推动产品向集成化发展, 乘用车项目已经获得批量订单; 驱动公司优化了公司股东结构, 整合了业务, 大幅提升了资源管理效率。
- **盈利预测与投资建议。** 预计公司2023-2025年归母净利润分别为4.23、5.79、7.17亿元, 对应EPS分别为0.53、0.73、0.90元, 对应当前股价PE分别为23、17、14倍, 未来三年归母净利润将保持38%的复合增长率。给予公司2023年30X目标PE, 6个月目标价15.90元, 首次覆盖, 给予“买入”评级。
- **风险提示:** 下游需求不及预期的风险; 市场竞争加剧的风险; 新产品和技术开发风险; 原材料价格波动风险等。

指标/年度	2022A	2023E	2024E	2025E
营业收入(百万元)	4096.88	5768.45	7382.15	9195.93
增长率	36.16%	40.80%	27.97%	24.57%
归属母公司净利润(百万元)	274.95	422.86	578.78	717.09
增长率	50.81%	53.80%	36.87%	23.90%
每股收益EPS(元)	0.35	0.53	0.73	0.90
净资产收益率ROE	11.21%	15.02%	17.52%	18.39%
PE	36	23	17	14
PB	4.35	3.75	3.16	2.65

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: 周鑫雨
电话: 021-58351893
邮箱: zxyu@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)	7.94
流通A股(亿股)	6.98
52周内股价区间(元)	4.45-12.51
总市值(亿元)	99.36
总资产(亿元)	35.77
每股净资产(元)	2.45

相关研究

目 录

1 英威腾：聚焦工业自动化与能源电力，不断完善产品序列	1
1.1 变频器起家，积极拓展新能源等领域.....	1
1.2 工业自动化及网络能源营收占七成以上，新能源业务快速成长.....	3
2 盈利预测与估值	4
2.1 盈利预测.....	4
2.2 相对估值.....	5
3 风险提示	5

图 目 录

图 1：公司变频器起家，积极拓展新能源等领域	1
图 2：英威腾产品序列	2
图 3：英威腾股权结构分散，实际控制人持股比例较低	2
图 4：英威腾 2015-2022 年营收 CAGR=21%	3
图 5：英威腾归母净利润有一定波动	3
图 6：英威腾毛利率在 30%以上，净利率有一定波动	3
图 7：英威腾近年来期间费用率呈下降趋势	3
图 8：工业自动化和网络能源业务营收占比 70-80%	4
图 9：公司分业务毛利率情况	4

表 目 录

表 1：分业务收入及毛利率	4
表 2：可比公司估值（股价为 4 月 19 日）	5
附表：财务预测与估值	6

1 英威腾：聚焦工业自动化与能源电力，不断完善产品序列

1.1 变频器起家，积极拓展新能源等领域

公司为工业自动化行业的主流供应商之一，具有较强的研发、制造和营销实力。公司专注于工业自动化和能源电力领域，拥有完整的研发、销售、供应链和服务平台，是行业的主流供应商之一；业务覆盖工业自动化、新能源汽车、网络能源等主要领域，致力于成为全球领先的工业自动化和能源电力解决方案提供者。公司拥有深圳市首家变频器工程技术研究中心；控股 16 家子公司，满足企业多领域业务的生产需要；设有 40 余家分支机构、600 多个渠道合作伙伴，营销和服务网络遍布全球 100 多个国家和地区；具有较强的研发、制造和营销实力。

公司变频器起家，积极延伸业务边界。公司成立于 2002 年，自主研发了第一代变频器产品，涉足工业自动化领域；2005 年，推出国际领先技术水平的矢量变频器；2006 年，公司年销售额突破亿元，成功完成股改并开始拓展海外市场；2011 年，开始集团化发展，进行业务领域的拓展与延伸；2014 年，布局新能源汽车业务，苏州科技产业园一期竣工并投入运营；2015 年，深圳光明科技产业园开工奠基；2017 年，轨道交通业务破冰，中标深圳 9 号线；2019 年，集团三家子公司被认定为广东工程技术研究中心，电气公司被认定为“广东省工业设计中心”；2020 年，苏州科技产业园二期启动建设，成立英威腾网能技术有限公司；2021 年，成立工业自动化事业群，启动 LTC 流程变革，合并电驱公司与充电公司；2022 年公司启动战略规划流程改革。

图 1：公司变频器起家，积极拓展新能源等领域



数据来源：公司官网，西南证券整理

公司产品覆盖工业自动化、新能源汽车、数据中心及光伏储能四大业务板块；广泛应用于工业、能源电力各行各业。主要产品包括：1) 工业自动化业务：变频器、伺服系统、电机、控制器、人机界面、传感器、电梯驱动系统、工业互联网等产品；2) 新能源汽车业务：电驱、车载电源、充电桩等产品；3) 数据中心：数据中心关键基础设施产品、UPS、精密空调等产品；4) 光伏储能业务：光伏逆变系统等产品。

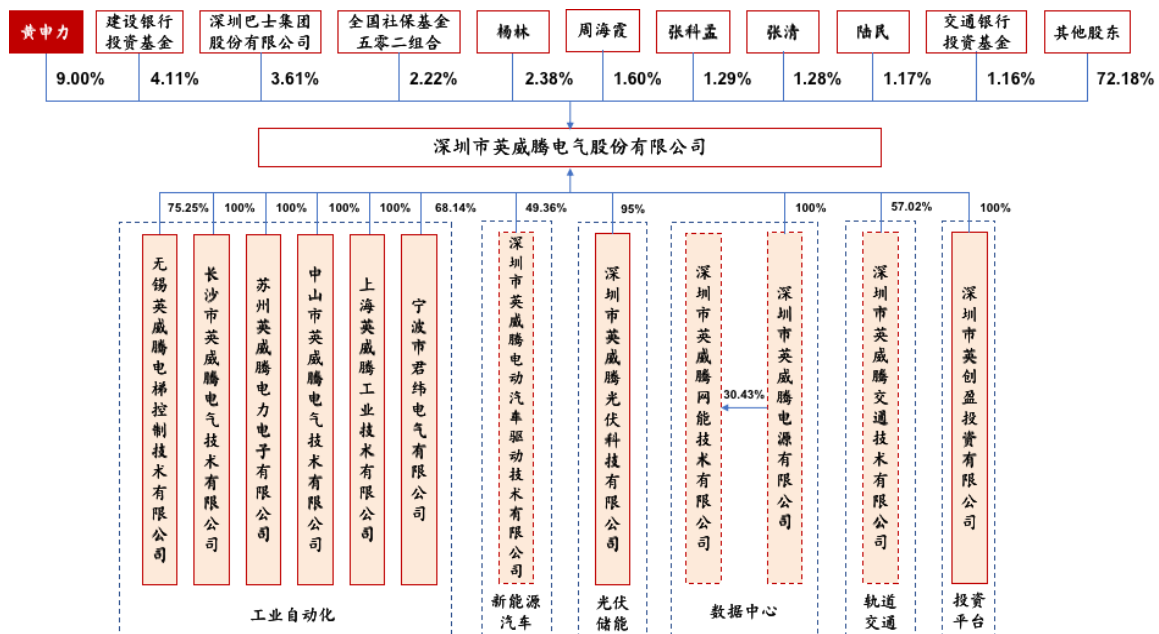
图 2：英威腾产品序列



数据来源：公司官网，西南证券整理

公司股权结构较为分散，实际控制人黄申力持有公司 9% 的股份。控股子公司分工明确，涵盖工业自动化、新能源汽车、光伏储能、数据中心、轨交等业务。

图 3：英威腾股权结构分散，实际控制人持股比例较低



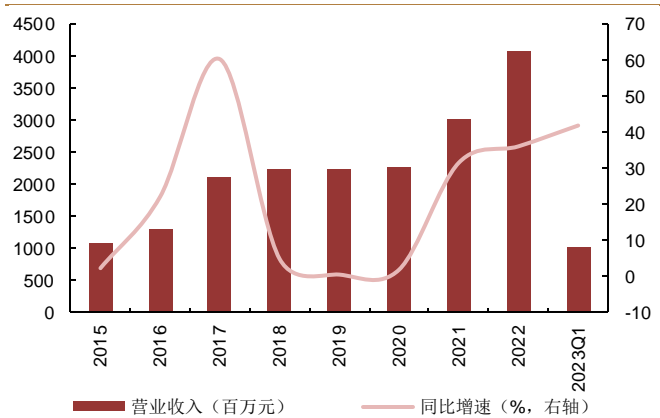
数据来源：Choice，西南证券整理

1.2 工业自动化及网络能源营收占七成以上，新能源业务快速成长

公司营收稳健增长，归母净利润具有一定波动。2015 至 2022 年公司营收从 10.83 亿元增长至 40.97 亿元，2016-2021 年营收 CAGR 为 21%。公司归母净利润具有一定波动，2019 年公司归母净利润为负值，主要是因为公司大幅计提了资产减值损失和信用减值损失。

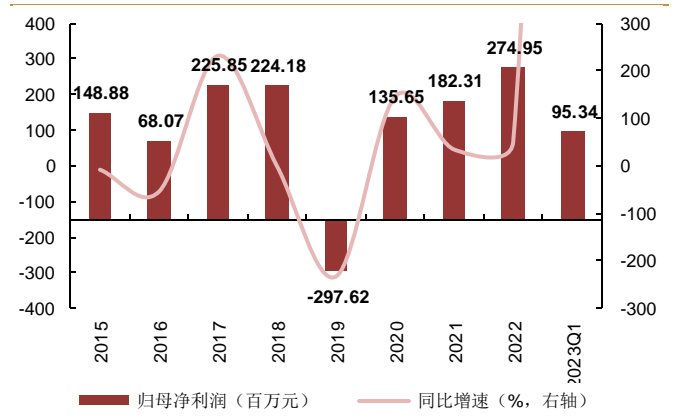
公司毛利率在 30% 以上，费用率呈现下降趋势。公司毛利率在 30% 以上，受新能源业务影响净利率有一定波动。公司 2022 年期间费用率为 23.9%，呈现下降的趋势。

图 4：英威腾 2015-2022 年营收 CAGR=21%



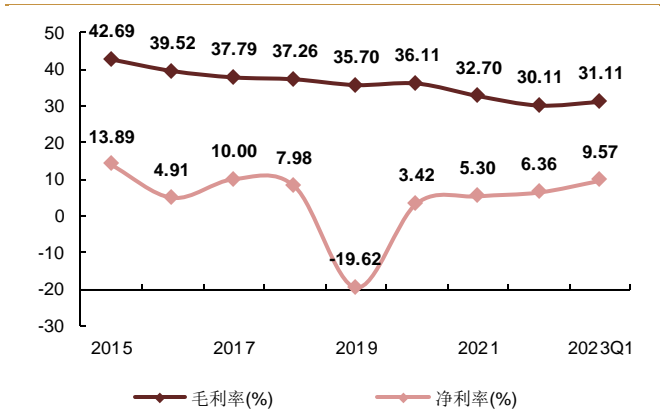
数据来源：Wind，西南证券整理

图 5：英威腾归母净利润有一定波动



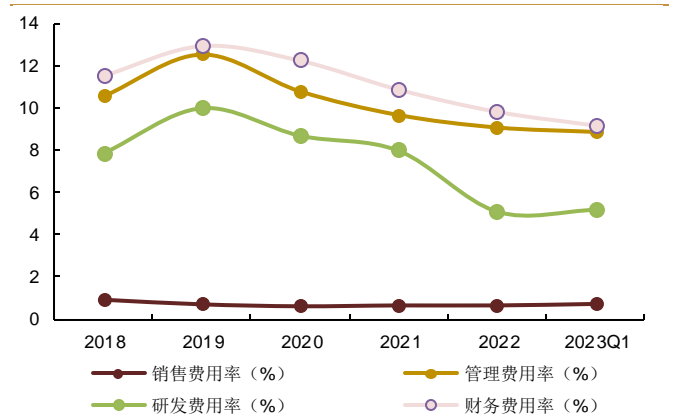
数据来源：Wind，西南证券整理

图 6：英威腾毛利率在 30% 以上，净利率有一定波动



数据来源：Wind，西南证券整理

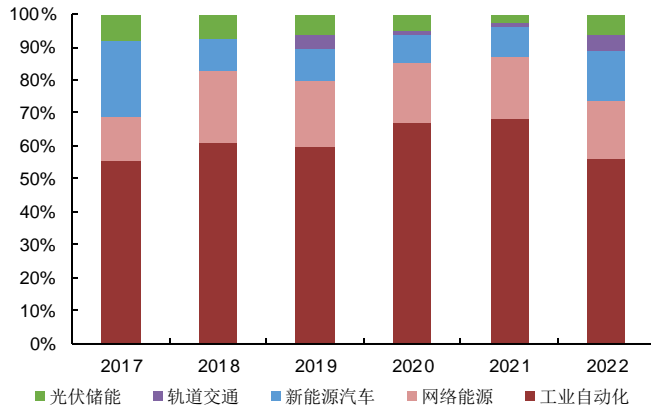
图 7：英威腾近年来期间费用率呈下降趋势



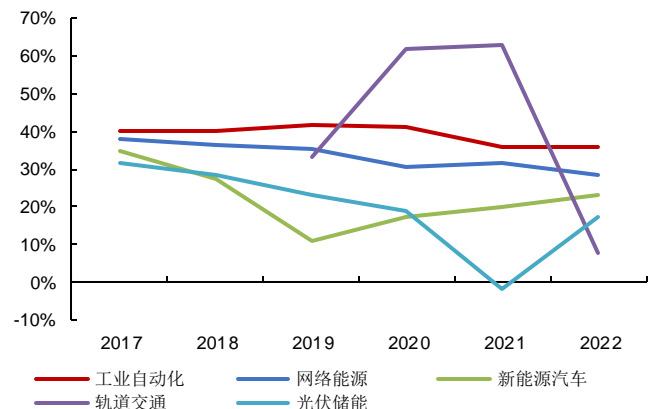
数据来源：Wind，西南证券整理

公司工业自动化和网络能源业务为基本盘，营收占比 70-80%。2022 年公司工业自动化、网络能源、光储业务、新能源汽车营收占比分别为 56%、18%、7%、15%。

工业自动化及网络能源产品毛利率较为稳定，新能源业务有所波动。工业自动化及网络能源毛利率保持稳定，基本维持在 30-40% 的水平；新能源业务处于开拓期，毛利率有所波动，2022 年光储业务、新能源汽车毛利率分别为 17%、23%。

图 8：工业自动化和网络能源业务营收占比 70-80%


数据来源：Wind, 西南证券整理

图 9：公司分业务毛利率情况


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：

工业自动化业务：公司积极推进战略管理，实现国内销售与海外销售统一管理；由独立运营子公司转变为协同运营产品线管理；整合伺服、控制、电梯业务，将苏州子公司纳入整体管理。2023 年工业自动化行业有望回暖，公司持续发力 OEM 和项目型市场，预计公司 2023-2025 年订单增速分别为 25%、20%、20%，毛利率分别为 37%、38%、38%。

网络能源业务：数字经济快速发展带动超大规模数据中心倍增，进一步带动 UPS、精密空调等产品需求，预计 2023-2025 年网络能源订单增速分别为 20%、20%、20%，毛利率分别为 29%、30%、30%。

光伏储能业务：公司光伏储能业务处于快速成长的阶段，不断完善产品系列，预计公司 2023-2025 年订单增速分别为 120%、60%、40%，毛利率分别为 18%、19%、20%。

新能源汽车业务：公司新能源汽车业务从单一的电控、电源、电机产品逐步扩展到驱动总成、高压箱总成等，再进一步拓展至“四合一”“五合一”产品，集成化水平不断提升，在乘用车领域不断取得定点突破，预计公司 2023-2025 年订单增速分别为 100%、40%、30%，毛利率分别为 23.5%、24%、24%。

基于以上假设，我们预测公司 2023-2025 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		2022A	2023E	2024E	2025E
工业自动化	收入	2296.71	2870.89	3445.07	4134.08
	增速	11.82%	25.00%	20.00%	20.00%
	毛利率	35.95%	37.00%	38.00%	38.00%
网络能源	收入	729.34	875.21	1,050.25	1,260.30
	增速	28.84%	20.00%	20.00%	20.00%

单位：百万元		2022A	2023E	2024E	2025E
光伏储能	毛利率	28.27%	29.00%	30.00%	30.00%
	收入	270.75	595.65	953.04	1334.26
	增速	206.59%	120.00%	60.00%	40.00%
新能源汽车	毛利率	17.43%	18.00%	19.00%	20.00%
	收入	607.36	1214.72	1700.61	2210.79
	增速	116.64%	100.00%	40.00%	30.00%
其他业务	毛利率	23.04%	23.50%	24.00%	24.00%
	收入	192.72	211.99	233.19	256.51
	增速	854.53%	10.00%	10.00%	10.00%
合计	毛利率	7.71%	10.00%	10.00%	10.00%
	收入	4,096.88	5,768.46	7,382.15	9,195.93
	增速	36.16%	40.80%	27.97%	24.57%
	毛利率	30.11%	29.99%	30.30%	30.15%

数据来源：Wind, 西南证券

2.2 相对估值

我们选取同处于工控行业的汇川技术、禾川科技、步科股份作为可比公司，可比公司 2023-2024 年 PE 为 28、21、16 倍。未来三年归母净利润将保持 38% 的复合增长率。给予公司 2023 年 30X 目标 PE，6 个月目标价 15.90 元，首次覆盖，给予“买入”评级。

表 2：可比公司估值（股价为 4 月 19 日）

证券代码	可比公司	股价（元）	EPS（元）				PE（倍）			
			22A	23E	24E	25E	22A	23E	24E	25E
300124.SZ	汇川技术	64.06	1.62	2.03	2.58	/	51.71	31.62	24.79	/
688320.SH	禾川科技	37.77	0.68	1.47	2.14	/	64.24	25.62	17.69	/
688160.SH	步科股份	37.30	1.08	1.37	1.77	2.28	26.77	27.24	21.06	16.36
可比公司平均							47.6	28.2	21.2	16.4

数据来源：Wind, 西南证券整理

3 风险提示

1) **下游需求不及预期的风险。**公司所处的工业自动化行业，下游分布广泛，和宏观经济相关性较强，若下游行业需求不及预期，将对公司业绩产生不利影响。

2) **市场竞争加剧的风险。**若未来工控市场竞争加剧，公司不能持续提高产品竞争力，则会在未来竞争中处于不利地位，影响公司盈利水平的稳定性。

3) **新产品和技术开发风险。**工业自动化控制行业属于技术密集型、知识密集型行业，若未来公司研发进度不及预期，则会对公司新产品的市场竞争力带来影响。

4) **原材料价格波动风险等。**公司生产所需主要原材料为电子元器件、IC 芯片、五金件、PCB 等，若原材料价格出现较大幅度上涨，则会增加公司生产成本，对公司经营业绩产生影响。

附表：财务预测与估值

利润表 (百万元)	2022A	2023E	2024E	2025E	现金流量表 (百万元)	2022A	2023E	2024E	2025E
营业收入	4096.88	5768.45	7382.15	9195.93	净利润	260.38	400.45	548.11	679.09
营业成本	2863.13	4038.54	5145.41	6423.80	折旧与摊销	72.25	69.80	69.80	69.80
营业税金及附加	26.76	37.68	48.22	60.06	财务费用	-6.36	5.87	-3.21	-4.04
销售费用	371.78	513.39	649.63	800.05	资产减值损失	-51.17	0.00	0.00	0.00
管理费用	208.70	836.43	1055.65	1296.63	经营营运资本变动	-170.92	-277.23	-298.03	-383.55
财务费用	-6.36	5.87	-3.21	-4.04	其他	132.22	61.68	28.02	47.23
资产减值损失	-51.17	0.00	0.00	0.00	经营活动现金流净额	236.39	260.57	344.69	408.53
投资收益	-1.28	0.00	0.00	0.00	资本支出	-209.47	-200.00	-200.00	-200.00
公允价值变动损益	-0.74	0.00	0.00	0.00	其他	8.31	0.03	0.44	-0.15
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-201.16	-199.97	-199.56	-200.15
营业利润	253.83	336.55	486.46	619.43	短期借款	-67.91	-165.47	47.61	34.71
其他非经营损益	9.48	70.00	70.00	70.00	长期借款	108.33	0.00	0.00	0.00
利润总额	263.31	406.55	556.46	689.43	股权融资	64.89	0.00	0.00	0.00
所得税	2.93	6.10	8.35	10.34	支付股利	0.00	-54.99	-84.57	-115.76
净利润	260.38	400.45	548.11	679.09	其他	-115.61	14.91	53.21	54.04
少数股东损益	-14.57	-22.41	-30.67	-38.00	筹资活动现金流净额	-10.29	-205.55	16.24	-27.01
归属母公司股东净利润	274.95	422.86	578.78	717.09	现金流量净额	36.45	-144.94	161.37	181.38
资产负债表 (百万元)	2022A	2023E	2024E	2025E	财务分析指标	2022A	2023E	2024E	2025E
货币资金	721.79	576.85	738.21	919.59	成长能力				
应收和预付款项	1629.83	2038.86	2718.27	3340.95	销售收入增长率	36.16%	40.80%	27.97%	24.57%
存货	831.66	1285.30	1589.91	2004.76	营业利润增长率	53.43%	32.59%	44.54%	27.34%
其他流动资产	380.15	205.73	262.03	326.94	净利润增长率	63.28%	53.80%	36.87%	23.90%
长期股权投资	34.17	34.17	34.17	34.17	EBITDA 增长率	27.63%	28.93%	34.16%	23.89%
投资性房地产	0.00	1.31	0.87	1.02	获利能力				
固定资产和在建工程	855.38	1006.78	1158.17	1309.56	毛利率	30.11%	29.99%	30.30%	30.15%
无形资产和开发支出	169.62	149.66	129.70	109.74	三费率	14.01%	23.50%	23.06%	22.76%
其他非流动资产	264.13	262.89	261.66	260.43	净利率	6.36%	6.94%	7.42%	7.38%
资产总计	4886.73	5561.55	6893.00	8307.16	ROE	11.21%	15.02%	17.52%	18.39%
短期借款	202.77	37.30	84.91	119.61	ROA	5.33%	7.20%	7.95%	8.17%
应付和预收款项	1363.34	1913.79	2447.56	3044.35	ROIC	12.64%	13.88%	16.31%	17.45%
长期借款	244.13	244.13	244.13	244.13	EBITDA/销售收入	7.80%	7.15%	7.49%	7.45%
其他负债	754.79	700.54	987.09	1206.41	营运能力				
负债合计	2565.03	2895.76	3763.68	4614.50	总资产周转率	0.98	1.10	1.19	1.21
股本	782.29	794.24	794.24	794.24	固定资产周转率	6.35	7.17	9.76	13.00
资本公积	250.50	238.54	238.54	238.54	应收账款周转率	4.32	4.36	4.19	4.14
留存收益	1249.55	1617.42	2111.62	2712.96	存货周转率	3.60	3.82	3.58	3.57
归属母公司股东权益	2283.71	2650.20	3144.41	3745.74	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	64.95%	—	—	—
少数股东权益	37.99	15.58	-15.09	-53.08	资本结构				
股东权益合计	2321.70	2665.78	3129.32	3692.66	资产负债率	52.49%	52.07%	54.60%	55.55%
负债和股东权益合计	4886.73	5561.55	6893.00	8307.16	带息债务/总负债	17.42%	9.72%	8.74%	7.88%
					流动比率	1.59	1.62	1.59	1.59
					速动比率	1.22	1.12	1.11	1.11
					股利支付率	0.00%	13.00%	14.61%	16.14%
					每股指标				
					每股收益	0.35	0.53	0.73	0.90
					每股净资产	2.88	3.34	3.96	4.72
					每股经营现金	0.30	0.33	0.43	0.51
					每股股利	0.00	0.07	0.11	0.15
业绩和估值指标	2022A	2023E	2024E	2025E					
EBITDA	319.72	412.22	553.05	685.19					
PE	36.14	23.50	17.17	13.86					
PB	4.35	3.75	3.16	2.65					
PS	2.43	1.72	1.35	1.08					
EV/EBITDA	29.04	22.77	16.77	13.32					
股息率	0.00%	0.55%	0.85%	1.17%					

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。

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：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

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	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyfy@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyryf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyfy@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	谭世泽	销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
卞黎旻	销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn	
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
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	杨薇	高级销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	胡青璇	销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn