

公司运营良好，看好中长期业绩兑现

投资要点

- **业绩总结：**公司 2021 年实现营业收入 41.56 亿元，同比增长 23.08%；实现归母净利润 3.89 亿元，同比下降 3.5%；实现扣非归母净利润 2.62 亿元，同比下降 14.12%；EPS 为 0.78 元。2022 年一季度实现营收 11.93 亿元，同比增长 34.13%；归母净利润 0.73 亿元，同比下降 9.25%。
- **业务稳步推进，工业自动化产品快速发展。**2021 年公司工业自动化产品营收 7.81 亿元，同比增长 45.38%，占营收比重提升至 18.79%；工业电源营收 8.82 亿元，同比增长 26.09%；智能家电电控营收 21.71 亿元，同比增长 23.69%。公司采取差异化以及新兴产业的定位区别于业内可比公司，产品自动化率进一步提高。未来，随着新业务的不断拓展，规模效应有望提振盈利能力。
- **订单快速增长，长期业绩有望充分兑现。**2021 年公司延续良好发展趋势，总订单量增长 48%，但受到外部供应形势等影响，订单交付增幅不及订单增长。分业务来看，由于订单交付周期较长，医疗电源业务略有下滑。但从中长期的角度疫情将导致全球卫生系统对医疗设备的配置提升，对应医疗电源长期需求空间仍然可期。此外，公司新能源汽车及轨交业务在 2021 年实现了订单的快速增长，并在车载压缩机、热管理系统等方向尝试新的产品突破，但同样由于交付紧张带动营收下滑。我们认为，公司持续拓展新客户为业务增长提供了强大支撑，随着未来订单的顺利交付，公司中长期业绩仍然向好。
- **发行可转债打造长三角区域布局，进一步巩固领先优势。**公司于 2022 年 2 月 22 日公布发行可转债使用可行性公告，将计划在杭州高端装备项目、株洲基地拓展项目（二期）、智能化仓储以及补充流动资金项目分别投资 3 亿元/3.1 亿元/2.5 亿元/3.6 亿元。旨在完善公司在长三角区域布局，并扩充智能才有系统场地设备，加快采油业务拓展。我们认为，随着可转债募投项目的推进，公司区域布局将更加完善，更大的协同价值有望巩固行业领先地位。
- **盈利预测与投资建议。**预计公司 2022-2024 年营收分别为 53.86 亿元、68.88 亿元、84.99 亿元，未来三年归母净利润将保持 31.95% 的复合增长率。公司加强区域布局，长期来看业绩有望充分兑现，首次覆盖给予“持有”评级。
- **风险提示：**宏观经济波动导致市场需求下滑的风险；外资增加投资导致市场竞争加剧的风险；新产品和新技术开发未达预期的风险。

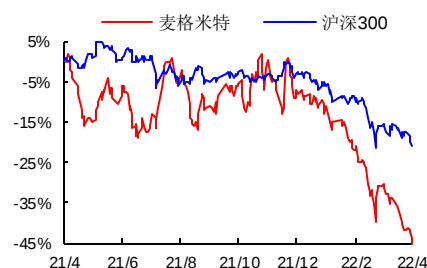
指标/年度	2021A	2022E	2023E	2024E
营业收入(百万元)	4155.74	5385.73	6887.86	8498.58
增长率	23.08%	29.60%	27.89%	23.38%
归属母公司净利润(百万元)	388.85	531.64	713.67	893.40
增长率	-3.50%	36.72%	34.24%	25.18%
每股收益 EPS(元)	0.78	1.07	1.43	1.80
净资产收益率 ROE	12.94%	15.33%	17.49%	18.46%
PE	25	18	13	11
PB	3.02	2.64	2.26	1.92

数据来源: Wind, 西南证券

西南证券研究发展中心

分析师: 韩晨
执业证号: S1250520100002
电话: 021-58351923
邮箱: hch@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)	4.98
流通 A 股(亿股)	4.00
52 周内股价区间(元)	19.18-36.0
总市值(亿元)	95.43
总资产(亿元)	56.14
每股净资产(元)	6.16

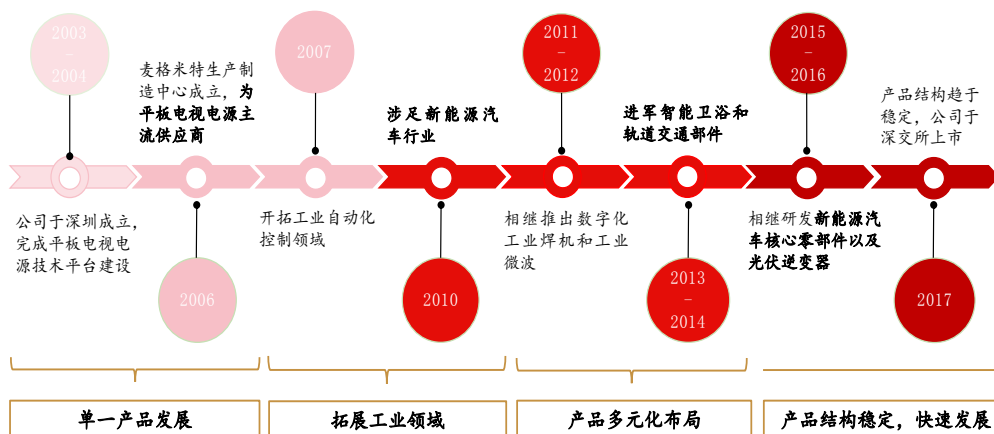
相关研究

1 电力电子技术为核心，多领域加速拓展

深圳麦格米特股份有限公司（简称“麦格米特”）成立于 2003 年，于 2017 年 3 月深交所上市。公司以电力电子及控制技术为核心，主要从事电气自动化领域软硬件和系统解决方案的研发、生产与销售服务。截止目前，公司已在智能家电、工业自动化、工业电源、新能源及轨交等领域实现快速发展。

公司发展历程大致可分为 4 个阶段：①2003-2006 年，公司切入以平板电源为代表的家电电控领域，依托单一产品快速发展；②2007-2009 年，公司依托家电行业经验优势拓展工业自动化、通信电源等领域；③2010-2014 年，公司多元化布局，开拓智能家电电控、新能源及轨交业务，丰富产品结构；④2015 年至今，公司跨领域的互补经营模式构建完成，多产品快速发展。

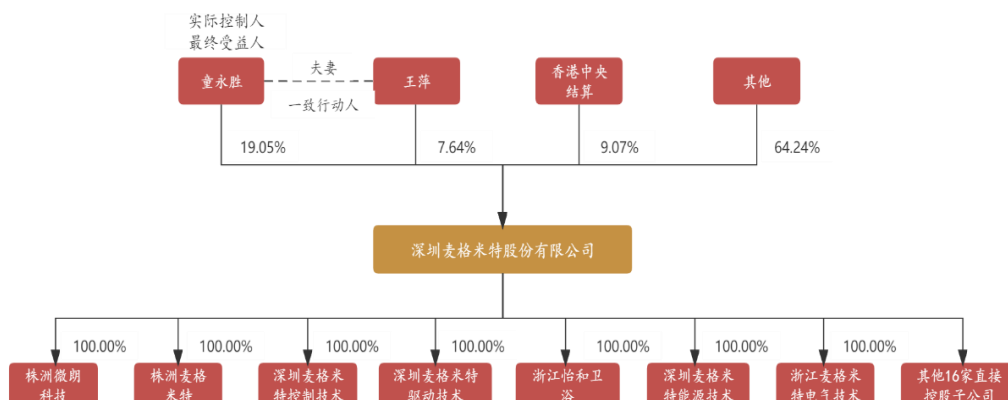
图 1：麦格米特历史沿革



数据来源：招股说明书，西南证券整理

公司实际控制人为董事长童永胜先生，截止报告期，童永胜先生直接持股 19.05%，为公司第一大股东；王萍女士与童永胜先生为夫妻关系，二者系一致行动人，共同持有公司 26.69% 的股权。

图 2：公司股权结构及子公司（截止 2021 年年报）



数据来源：公司公告，西南证券整理

公司打造三大技术平台，实现多元化布局。经过多年的研发投入，公司构建起功率变换硬件平台、系统控制与通讯平台以及数字化电源控制技术平台，形成智能家电电控产品、工业电源、工业自动化产品以及新能源及轨交四大领域，产品由部件级向设备级加速延伸。

图 3：公司以三大核心技术平台为基础



数据来源：招股说明书，西南证券整理

产品线丰富，下游应用广泛。公司根据下游应用领域的不同特点，产品广泛应用于智能电视、变频家电、智能卫浴、医疗、通信、智能装备制造、新能源汽车、轨道交通等众多行业，并不断在新领域渗透和拓展。主要应用客户包括长虹、格兰仕、新科、飞利浦、发那科等众多国内外知名客户。

表 1：公司产品线丰富，应用下游多行业

业务板块	细分板块	下游行业	主要客户
智能家电电控产品	平板电视电源	平板电视	长虹、同方等
	变频空调功率转换器	变频空调	新科、长虹等
	智能卫浴及部件	智能卫浴	小米、惠达、法恩莎等
工业自动化产品	低压变频器	工程机械、机床、注塑机等	中联重科、沈阳机床等
	数字化焊机	机器人焊接、造车、造船等	发那科、比亚迪等
	油服设备	石油开采	大庆油田、胜利油田等
工业电源	通信电源	通信设备	爱立信、诺基亚等
	电力设备	电力系统、工业设备制造等	-
	医疗电源	医疗设备	飞利浦、GE 等
新能源及轨交	电力电子集成模块	新能源汽车	北汽新能源
	OBC、DCDC	新能源汽车	-
	轨道交通空调驱动/控制器	轨道交通	-

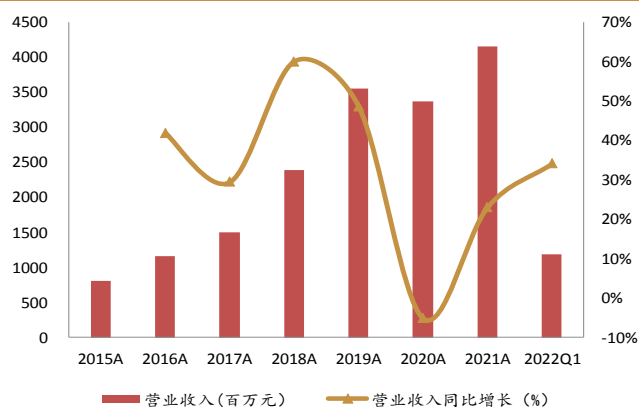
数据来源：招股说明书，西南证券整理

2 经营业绩快速增长，各项业务协同发展

多元并举，营收规模持续扩大。公司主营业务包括工业自动化、工业电源、智能家电电控、新能源及轨交业务等，各项业务实现协同发展。2015 年至 2021 年，公司营收从 8.13 亿元增长至 41.56 亿元，复合增长率达 31.25%。公司围绕核心技术持续推出新产品，在工业自动化及下游新兴领域加速拓展，**2021 年总订单量增幅达 48%，但受到外部供应形式影响，订单交付增幅不及订单增长**，2021 年营收同比增长 23.08%；2022 年一季度实现营收 11.93 亿元，同比增长 34.13%。

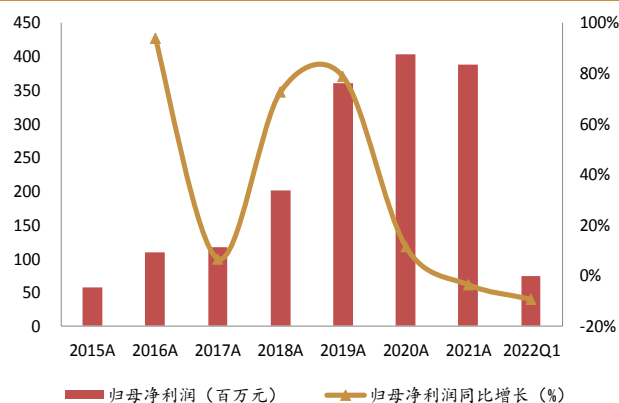
受宏观多因素影响，公司净利润有所下降。2015 年至 2021 年，公司归母净利润从 0.57 亿元增长至 3.89 亿元，复合增长率达 37.89%。受国内外疫情反弹、大宗物料涨价以及核心原材料紧缺等因素，公司 2021 年归母净利润同比下降 3.50%；2022 年一季度归母净利润为 0.73 亿元，同比下降 9.25%。

图 4：2021 年公司营业收入趋稳向上



数据来源：公司公告，西南证券整理

图 5：2021 年公司归母净利润略有下滑

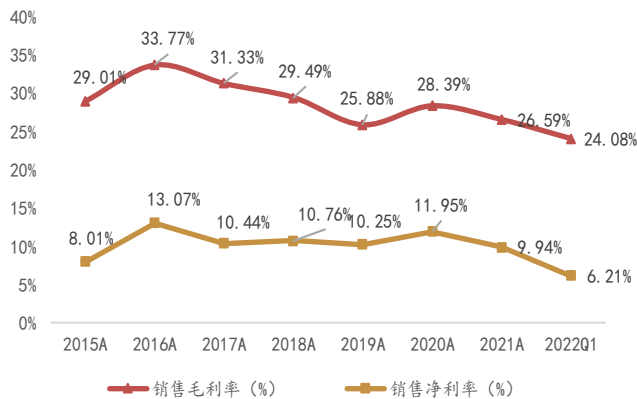


数据来源：公司公告，西南证券整理

毛利率、净利率有所下降，看好公司稳定布局带来的长期盈利恢复。2021 年，公司销售毛利率为 26.59%，同比下降 1.8pp；销售净利率为 9.94%，同比下降 2.01pp，盈利能力有所下降。尽管宏观因素导致订单整体交付周期延长，公司收入及利润受到一定影响，但我们认为，公司目前资产结构和盈利模式未发生重要变化，且新业务领域的布局成效初现，在公司平台与资源的协同作用下有望实现盈利的快速恢复。

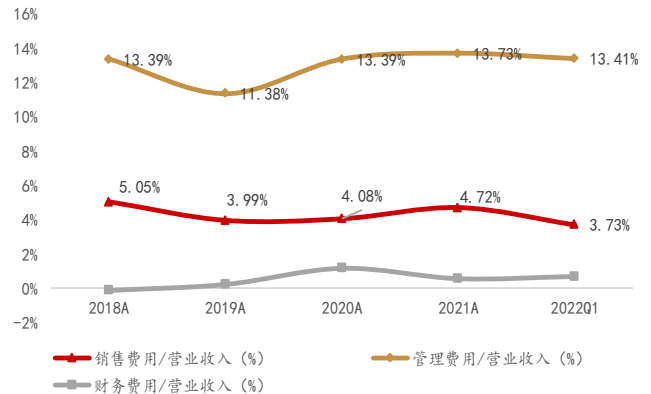
公司各项费用率保持较为稳定。2021 年公司销售费用率为 4.72%，同比增加 0.64pp；管理费用率为 13.73%，同比增加 3.4pp，均为公司规模扩大、人员费用增加所致。财务费用率为 0.58%，同比下降 0.6pp，系 2021 年可转债利息及汇兑损失影响所致。

图 6：销售毛利率、净利率均有下滑



数据来源：公司公告，西南证券整理

图 7：公司费用率保持稳定

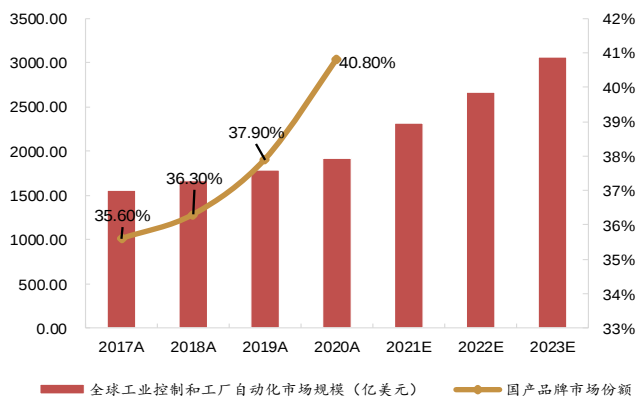


数据来源：公司公告，西南证券整理

受益智能制造转型升级，工业自动化市场具备一定成长空间。根据《2021 年中国自动化市场白皮书》数据，2021 年我国自动化市场规模为 2530 亿元，同比增长 22%，远超此前预期。预计至 2023 年，全球自动化设备市场规模将达到 3067 亿美元，保持稳定增长，国内市场后续也将随着全球行业稳步发展。具体来看，在“双碳”节能政策推动及先进智能制造高景气的趋势下，国内工控需求仍存在一定的韧性，有望成为下个增长点。

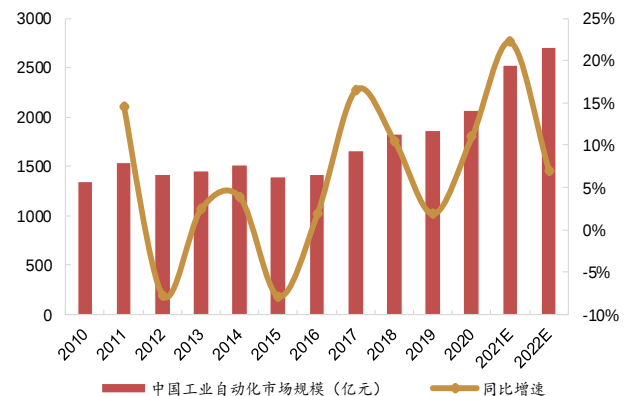
工业自动化装备行业是推动制造业从低端向中高端升级转型的关键，我国工业自动化装备行业发展已取得明显进步，国产替代进程加速，国产品牌市场份额自 2009 年的 24.8% 逐渐增长到 2020 年的 40.8%，工业自动化行业正进入一个国产品牌全面替代进口品牌的快速发展阶段。

图 8：2023 年全球工控自动化市场规模预计为 3067 美元



数据来源：《2021 年中国自动化市场白皮书》，Report linker，西南证券整理

图 9：2021 年我国工控自动化市场同比增长 22%

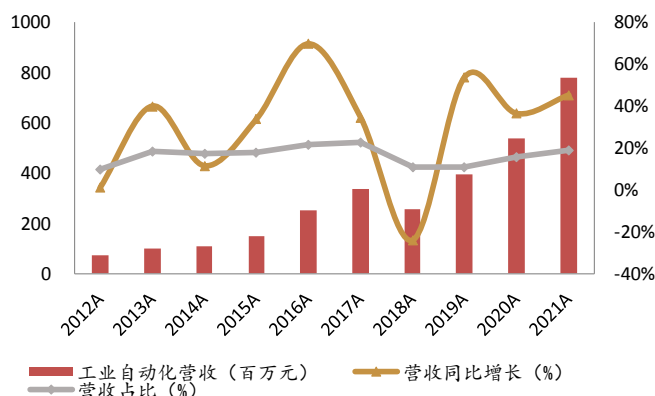


数据来源：工控网，《2021 年中国自动化市场白皮书》，西南证券整理

受益新兴领域高景气，公司工业自动化产品快速增长。公司工业自动化产品营收由 2012 年的 0.70 亿元上升至 2021 年的 7.81 亿元，复合增长率为 30.63%，实现快速增长。在智能装备和新兴领域，公司在早有布局的智能焊机、精密连接、工业液压伺服泵等领域不断延伸，进展可观。2021 年，公司智能焊机业务实现高速增长，进一步巩固优势地位；精密连接增幅迅猛，产品生产已实现全自动化，进入了新的发展阶段，未来规模效应实现有望带来盈利向上。

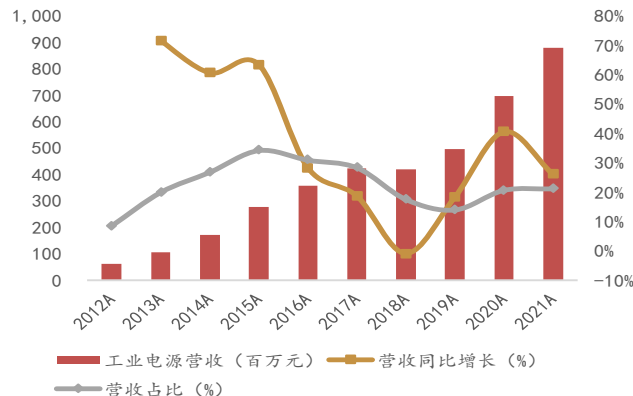
深耕下游优质客户,公司工业电源业务中长期向好。公司工业电源营收由 2012 年的 0.62 亿元上升至 2021 年的 8.82 亿元,复合增长率为 34.33%。公司在工业电源领域经过多年积累,持续为爱立信、飞利浦、西门子、思科等海外大客户提供服务。根据 MTC 数据显示,2021 年公司位居全球电源供应商销量第 8 名,较于 2019 年前进 3 名。公司在通信电源、工业导轨电源、服务器电源等业务的多年积淀,有望推动公司定制电源业务拓展到光伏、风能等更宽广的领域。

图 10: 公司工业自动化产品 CAGR 为 30.63%



数据来源: 公司公告, 西南证券整理

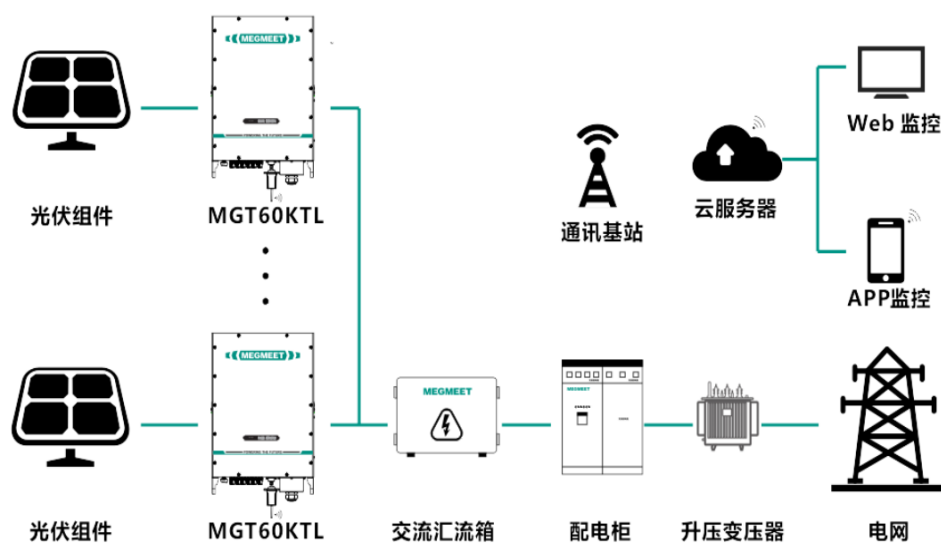
图 11: 公司工业电源产品 CAGR 为 34.33%



数据来源: 公司公告, 西南证券整理

公司持续拓展下游一体化解决方案,增强客户粘性。截止目前,公司已在智能家电、新能源汽车、暖通空调、电源解决方案、工厂自动化、光伏能源等多领域布局解决方案。以光伏逆变器在大型工商业屋顶电站的应用为例,由于组件朝向一致,周围无遮挡,容量一般在兆瓦级以上,接入 10kv 或 35kv 电网,打造一体化解决方案。公司在多领域布局逐步形成关联,实现各类资源的共享,在持续推进技术融合的过程中,有望进一步发挥技术和管理协同优势。

图 12: 光伏逆变器在大型工商业屋顶电站的应用



数据来源: 公司官网, 西南证券整理

3 盈利预测与估值

3.1 盈利预测

关键假设：

假设 1：公司工业自动化产品受益“双碳”战略及智能制造转型升级保持高速增长态势，2022-2024 年营收增速分别为 50%/40%/30%。

假设 2：公司智能家电电控产品为老牌核心业务，有望维持稳定增长，2022-2024 年营收增速维持在 25%。

假设 3：疫情导致全球卫生系统对医疗设备的配置提升，对应医疗电源仍有长期需求，预计公司工业电源产品 2022-2024 年营收增速分别为 30%/25%/25%。

假设 4：公司各项业务毛利率保持稳定。

基于以上假设，我们预测公司 2022-2024 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		2021A	2022E	2023E	2024E
智能家电电控产品	收入	2170.7	2713.3	3391.7	4070.0
	增速	23.7%	25.0%	25.0%	20.0%
	毛利率	23.2%	24.0%	23.0%	22.0%
工业定制电源	收入	882.3	1147.0	1433.7	1792.1
	增速	26.1%	30.0%	25.0%	25.0%
	毛利率	29.0%	30.0%	30.0%	30.0%
工业自动化产品	收入	780.9	1171.4	1639.9	2131.9
	增速	45.4%	50.0%	40.0%	30.0%
	毛利率	33.9%	35.0%	35.0%	35.0%
新能源及轨交	收入	301.0	331.1	397.3	476.8
	增速	-14.3%	10.0%	20.0%	20.0%
	毛利率	25.7%	27.0%	27.0%	27.0%
其他业务	收入	20.88	22.97	25.26	27.79
	增速	-37.2%	10.0%	10.0%	10.0%
	毛利率	17.6%	20.0%	20.0%	20.0%
合计	收入	4155.8	5385.7	6887.9	8498.6
	增速	23.1%	29.6%	27.9%	23.4%
	毛利率	26.6%	28.2%	27.8%	27.5%

数据来源：Wind，西南证券

3.2 相对估值

我们选取行业内三家可比公司，2022 年-2024 年平均 PE 分别为 21、16、13 倍。公司加速区域及下游多领域布局，持续拓展优质客户巩固行业优势地位，业务规模有望持续扩张。预计未来三年公司归母净利润复合增长率有望达到 31.95%，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）			
			2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
688698.SH	伟创电气	15.34	0.70	0.94	1.34	1.77	21.91	16.32	11.45	8.67
688395.SH	正弦电气	19.12	0.85	1.16	1.42	1.72	22.49	16.48	13.46	11.12
300124.SZ	汇川技术	50.43	-	1.61	2.09	2.44	-	31.32	24.13	20.67
平均值							22.20	21.37	16.35	13.48

数据来源：Wind，西南证券整理；注：2022-2024 年各公司 EPS 为 Wind 一致预期

4 风险提示

- 1) 宏观经济波动导致市场需求下滑的风险；
- 2) 外资增加投资导致市场竞争加剧的风险；
- 3) 新产品和新技术开发未达预期的风险。

附表：财务预测与估值

利润表 (百万元)	2021A	2022E	2023E	2024E	现金流量表 (百万元)	2021A	2022E	2023E	2024E
营业收入	4155.74	5385.73	6887.86	8498.58	净利润	412.91	564.54	757.83	948.69
营业成本	3050.65	3868.10	4971.16	6162.86	折旧与摊销	86.01	91.22	104.96	107.18
营业税金及附加	18.47	27.95	34.62	58.64	财务费用	24.10	28.94	31.73	37.64
销售费用	196.16	199.27	241.08	297.45	资产减值损失	-7.66	0.00	0.00	0.00
管理费用	110.07	700.14	826.54	934.84	经营营运资本变动	-391.28	20.32	-185.89	-195.79
财务费用	24.10	28.94	31.73	37.64	其他	-237.49	-78.32	-116.99	-97.06
资产减值损失	-7.66	0.00	0.00	0.00	经营活动现金流净额	-113.41	626.70	591.65	800.66
投资收益	40.50	30.00	30.00	30.00	资本支出	-361.62	-49.39	-49.39	0.00
公允价值变动损益	84.66	65.63	71.68	71.83	其他	521.27	95.63	101.68	101.83
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	159.65	46.24	52.29	101.83
营业利润	438.81	656.96	884.41	1108.97	短期借款	84.75	-181.86	0.00	0.00
其他非经营损益	-1.54	7.21	7.16	7.14	长期借款	-10.01	0.00	0.00	0.00
利润总额	437.27	664.17	891.57	1116.11	股权融资	-201.36	0.00	0.00	0.00
所得税	24.36	99.63	133.74	167.42	支付股利	0.00	-77.77	-106.33	-142.73
净利润	412.91	564.54	757.83	948.69	其他	30.63	-43.21	-31.73	-37.64
少数股东损益	24.07	32.90	44.17	55.29	筹资活动现金流净额	-95.99	-302.84	-138.06	-180.37
归属母公司股东净利润	388.85	531.64	713.67	893.40	现金流量净额	-55.52	370.10	505.88	722.12
资产负债表 (百万元)	2021A	2022E	2023E	2024E	财务分析指标	2021A	2022E	2023E	2024E
货币资金	491.81	861.92	1367.79	2089.92	成长能力				
应收和预付款项	1427.23	1654.79	2183.22	2701.65	销售收入增长率	23.08%	29.60%	27.89%	23.38%
存货	1653.07	2078.71	2691.74	3332.73	营业利润增长率	1.54%	49.71%	34.62%	25.39%
其他流动资产	881.80	671.02	710.02	751.83	净利润增长率	2.34%	36.72%	34.24%	25.18%
长期股权投资	106.86	106.86	106.86	106.86	EBITDA 增长率	1.80%	41.57%	31.40%	22.79%
投资性房地产	53.72	53.72	53.72	53.72	获利能力				
固定资产和在建工程	784.42	770.29	742.41	662.93	毛利率	26.59%	28.18%	27.83%	27.48%
无形资产和开发支出	313.82	289.25	264.68	240.11	三费率	7.95%	17.24%	15.96%	14.94%
其他非流动资产	500.24	497.11	493.99	490.86	净利率	9.94%	10.48%	11.00%	11.16%
资产总计	6212.97	6983.66	8614.43	10430.60	ROE	12.94%	15.33%	17.49%	18.46%
短期借款	181.86	0.00	0.00	0.00	ROA	6.65%	8.08%	8.80%	9.10%
应付和预收款项	2601.94	3101.88	4054.79	5036.53	ROIC	24.44%	26.77%	33.12%	37.13%
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA/销售收入	13.21%	14.43%	14.82%	14.75%
其他负债	237.50	199.24	225.60	254.07	营运能力				
负债合计	3021.29	3301.13	4280.39	5290.60	总资产周转率	0.73	0.82	0.88	0.89
股本	497.57	497.57	497.57	497.57	固定资产周转率	8.42	7.99	9.11	12.09
资本公积	1019.11	1019.11	1019.11	1019.11	应收账款周转率	3.98	4.04	4.16	4.03
留存收益	1644.37	2098.24	2705.58	3456.25	存货周转率	2.41	2.06	2.08	2.04
归属母公司股东权益	3156.96	3614.92	4222.26	4972.93	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	86.46%	—	—	—
少数股东权益	34.71	67.61	111.78	167.07	资本结构				
股东权益合计	3191.67	3682.54	4334.04	5140.00	资产负债率	48.63%	47.27%	49.69%	50.72%
负债和股东权益合计	6212.97	6983.66	8614.43	10430.60	带息债务/总负债	6.02%	0.00%	0.00%	0.00%
					流动比率	1.53	1.65	1.67	1.71
					速动比率	0.96	1.00	1.02	1.07
					股利支付率	0.00%	14.63%	14.90%	15.98%
					每股指标				
					每股收益	0.78	1.07	1.43	1.80
					每股净资产	6.34	7.27	8.49	9.99
					每股经营现金	-0.23	1.26	1.19	1.61
					每股股利	0.00	0.16	0.21	0.29
业绩和估值指标	2021A	2022E	2023E	2024E					
EBITDA	548.92	777.11	1021.10	1253.79					
PE	24.54	17.95	13.37	10.68					
PB	3.02	2.64	2.26	1.92					
PS	2.30	1.77	1.39	1.12					
EV/EBITDA	14.74	9.68	6.87	5.02					
股息率	0.00%	0.81%	1.11%	1.50%					

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

公司评级

买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与-10%之间
卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下

行业评级

强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 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，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，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
	黄滢	销售经理	18818215593	18818215593	hying@swsc.com.cn
	蒋俊洲	销售经理	18516516105	18516516105	jiangjz@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
	王昕宇	销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@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
	王兴	销售经理	13167383522	13167383522	wxing@swsc.com.cn
	来趣儿	销售经理	15609289380	15609289380	lqe@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
广深	郑龔	广州销售负责人 销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	xyy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn