

收入结构优化, 积极拓展新赛道

投资要点

- 事件:** 公司发布2022年年报, 2022年公司实现营收27.4亿元, 同比增长5.5%; 归母净利润3.5亿元, 同比增长49.8%; 扣非净利润3.4亿元, 同比增长87.7%。单季度来看, Q4公司实现营收7.5亿元, 同比增长7.3%; 归母净利润0.7亿元, 同比增长112.7%。此外, 公司拟向全体股东每10股派发现金股利4元, 分红率达到46.23%。
- 收入结构优化, 内外销稳步增长。** 分地区来看, 公司境内业务实现营收4亿元, 同比增长13.65%。公司与方太合作研发洗地机产品, 2022年v系列产品线上销售破亿。未来随着国内洗地机渗透率的进一步提升, 公司持续推出多款新型号洗地机, 预期洗地机对于公司的营收贡献将持续增长。海外市场来看, 2022年公司实现营收22.9亿元, 同比增长3%。在海外市场需求疲软的背景下, 公司积极开拓新品, 外销实现了逆势增长。未来随着公司新拓产品商用美容仪的逐步量产, 预计将推动公司经营规模进一步扩大。
- 盈利能力持续优化。** 报告期内, 公司综合毛利率为20.1%, 同比提升3.3pp。其中内销毛利率同比提升了4.8pp至20.3%; 外销毛利率同比提升了2.8pp至19.7%。一方面原材料价格回落缓解了公司成本端的压力, 另一方面洗地机等新品放量摊销固定成本, 公司内销盈利稳步优化。费用率方面, 公司销售费用率为0.5%, 管理费用率为6.7%, 同比保持稳定; 受到人民币汇率波动影响, 公司收到汇兑收益0.6亿元, 推动财务费用率同比减少2.7pp。综合来看, 公司净利率为12.7%, 同比提升3.7pp。
- 投资羲和未来, 发力储能赛道。** 2022年, 公司投资参股新能源公司深圳市羲和未来科技有限公司, 共同联合开发新产品并成为其独家制造商。羲和未来主要经营太阳能光伏逆变器、太阳能光伏储能设备、锂离子电池模组等家用储能产品。公司积极布局与公司现有业务具有一定协同性及发展潜力的项目, 预期将进一步提升公司综合竞争能力、盈利能力和业绩水平。
- 盈利预测与投资建议。** 预计2023-2025年公司营业收入分别为31.5/34.7/38.4亿元, 归母净利润分别为3.6/4.5亿元, EPS分别为0.9/1/1.12元, 对应动态PE分别为23/20/18倍, 首次覆盖, 给予“持有”评级。
- 风险提示:** 人民币汇率大幅波动风险, 新品销售不及预期风险, 外延拓展进展不及预期风险。

指标/年度	2022A	2023E	2024E	2025E
营业收入(百万元)	2744.41	3149.48	3467.95	3843.50
增长率	5.53%	14.76%	10.11%	10.83%
归属母公司净利润(百万元)	347.00	361.85	401.92	448.23
增长率	49.76%	4.28%	11.07%	11.52%
每股收益EPS(元)	0.87	0.90	1.00	1.12
净资产收益率ROE	23.24%	20.26%	8.99%	18.04%
PE	24	23	20	18
PB	5.51	4.60	3.89	3.31

数据来源: Wind, 西南证券

西南证券研究发展中心

分析师: 龚梦泓
执业证号: S1250518090001
电话: 023-63786049
邮箱: gmh@swsc.com.cn

分析师: 夏勤
执业证号: S1250522080003
电话: 023-63786049
邮箱: xiaqin@swsc.com.cn

相对指数表现



数据来源: 聚源数据

基础数据

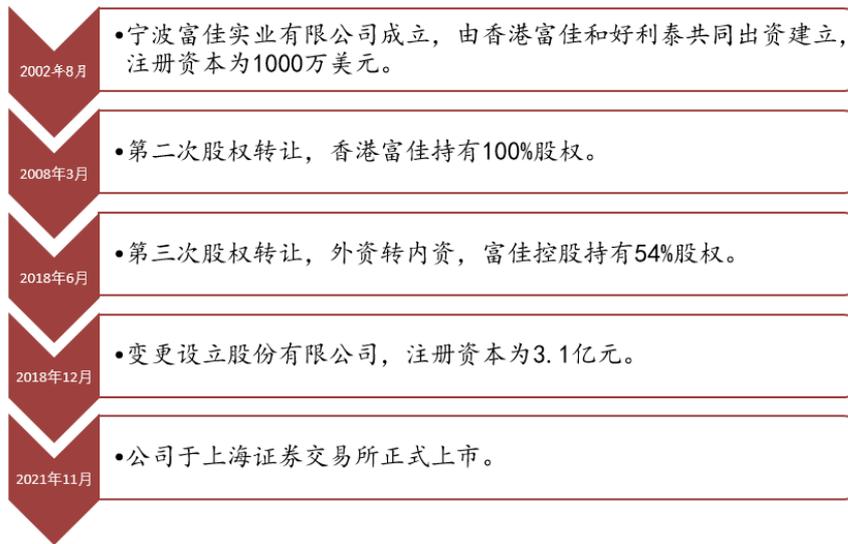
总股本(亿股)	4.01
流通A股(亿股)	1.11
52周内股价区间(元)	15.41-22.26
总市值(亿元)	82.20
总资产(亿元)	23.24
每股净资产(元)	3.39

相关研究

1 公司概况：国内知名清洁家电 ODM 供应商

深耕吸尘器制造领域，迎发展新阶段。富佳股份于 2002 年成立，在 2018 年转为股份有限公司，于 2021 年 11 月在上交所上市。公司主要从事吸尘器、扫地机器人等智能清洁类小家电产品及无刷电机等重要零部件的研发、设计、生产与销售业务。目前公司已形成成熟的代工生产模式，与清洁类家电头部品牌 JS 环球等建立长期合作，是国内知名清洁类家电 ODM 供应商。

图 1：富佳股份发展历程



数据来源：招股说明书，西南证券整理

公司的发展历程可分为三个阶段：

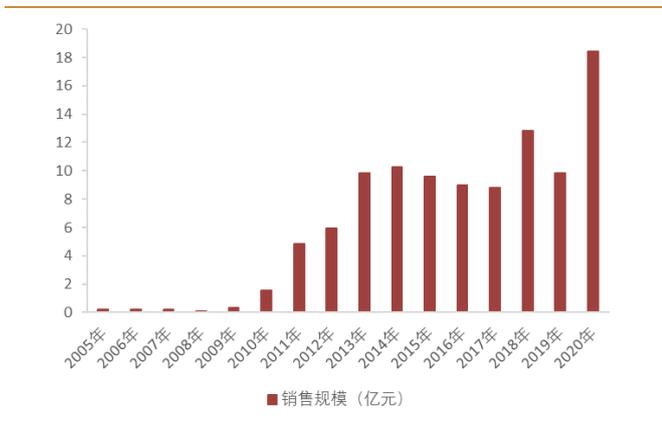
（1）2004 年-2017 年：和 JS 环球深度合作，销售规模逐步增长。公司于 2004 年和 JS 环球达成合作，为旗下品牌 Shark 提供吸尘器代工服务。Shark 的订单规模支撑公司获取稳定收益，在 2017 年以前公司的产能主要用于和 JS 环球的合作业务中。在深度合作下，公司和 Shark 品牌共同成长。随着主要客户 Shark 品牌销售规模快速增长，公司的销售额也随之扩大，成长为国内知名 ODM 供应商。

（2）2018-2019 年：基于美国关税影响，公司营收下滑。在 2019 年前，美国是公司的主营市场，2018 年公司在美国地区的主营业务收入占比达到 88.7%。由于中美贸易摩擦影响，美国在 2019 年对产自中国的吸尘器产品征收关税，影响了公司整体经营表现。为避关税影响，公司大客户 JS 环球在 2018 年下半年大幅增加订单规模，公司赶在加征时点前完成出货。2018 年公司代工规模大幅提升，营收大幅增长，从 9.73 亿元提升到 13.83 亿元，同比增长 42.2%。由于部分需求被提前透支，2019 年公司营收下滑至 11.03 亿元，同比减少 20.2%。此时为应对关税影响，公司积极调整，一方面加强欧洲和国内市场拓展，另一方面在越南新设工厂。2019 年公司欧洲市场收入占比从 6.4%提升到 13.1%，国内收入占比从 2.4%提升到 5.7%。

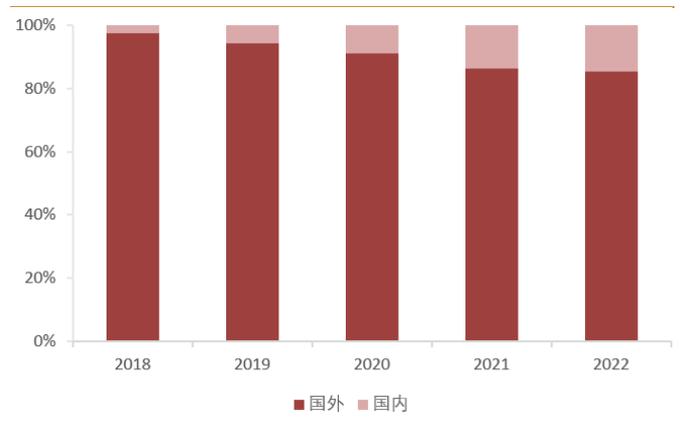
（3）2020 年至今：需求增长、规模扩张，积极拓展国内市场。疫情催化下，国内清洁家电需求爆发，叠加全球制造产能转移国内，公司订单规模大幅 2020 年公司营业收

入快速提升至 21 亿元。在原有的海外代工业务的基础上，公司积极拓展国内市场，和多个品牌展开合作。2021 年公司通过客户顺造科技进入米家生态体系，与方太签订合作协议，为海尔、苏泊尔、小狗等国内知名品牌供应产品。公司合作品牌矩阵逐步丰富，截止 2022 年，公司国内业务营收占比达 15.10%，同比提升 1.03%。

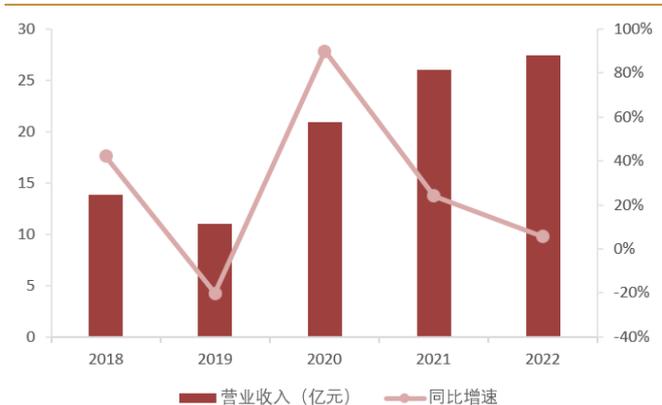
2022 年公司实现营收 27.4 亿元，同比增长 5.5%；归母净利润 3.5 亿元，同比增长 49.8%；扣非净利润 3.4 亿元，同比增长 87.7%。分地区来看，公司境内业务实现营收 4 亿元，同比增长 13.65%；境外业务实现营收 22.9 亿元，同比增长 3%。在海外市场需求疲软的背景下，公司积极开拓新品，外销实现了逆势增长。未来随着公司新拓产品商用美容仪的逐步量产，预计将推动公司经营规模进一步扩大。

图 2：2005-2020 年 Shark 销售规模


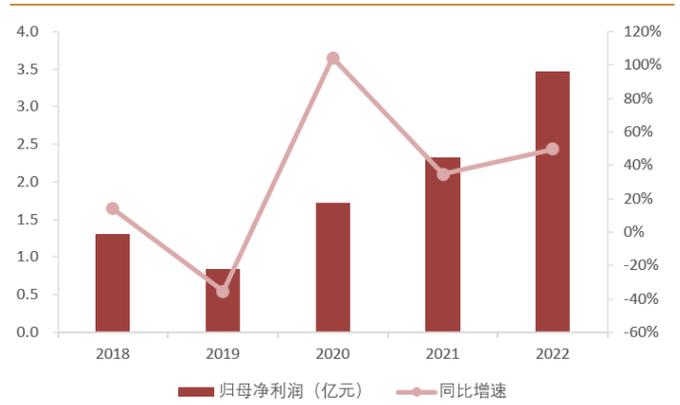
数据来源：招股说明书，西南证券整理

图 3：2018-2022 年富佳股份营业收入区域占比


数据来源：公司年报，西南证券整理

图 4：2018-2022 年富佳股份营业收入及增速


数据来源：公司年报，西南证券整理

图 5：2018-2022 年富佳股份归母净利润及增速


数据来源：公司年报，西南证券整理

核心产品吸尘器品种丰富，具备竞争优势。公司深耕清洁类家电领域多年，业务包含各类以电机为核心部件的智能清洁小家电产品：吸尘器、多功能无线拖把、智能扫地机器人；部分创新类智能家电产品：电动清洗机、水下无人机、宠物喂食器等。其中吸尘器是公司的主要收入来源，在 2022 年营业收入中占比 92.3%。公司吸尘器产品种类丰富，包含无线及有线锂电池吸尘器，适用类型包括立式、手持式、卧式、车载式，涵盖家用、车用、商用等各使用场景，基本满足各式吸尘器订单需求。

电机作为吸尘器的核心部件，对吸尘器质量有决定性作用。富佳自主研发的高效电机具有高效分离、低噪音、低损耗等特点，是戴森的指定采购部件。此外，随着市场需求发展，消费者对于无线、智能的清洁家电需求提高，公司在 2020 年新增多功能无线拖把制造业务，该产品在推出后为公司贡献一定营收，在 2020-2022 年营收占比分别达到 7.7%、4.9%和 2.3%。

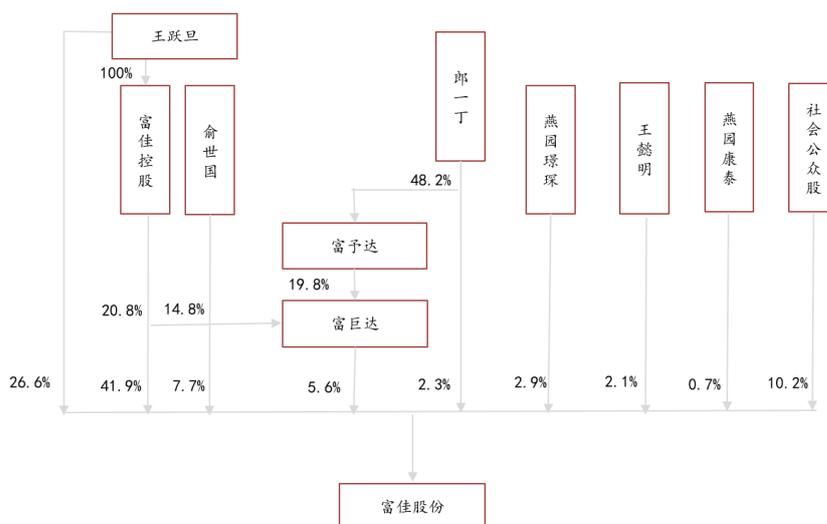
图 6：富佳股份主要产品品类



数据来源：招股说明书，西南证券整理

股权高度集中，激励绑定核心员工。公司董事长王跃旦为实际控制人，通过直接和间接持股，实控人控制了公司 69.6%的股份。公司股权高度集中，且多年来股权稳定，有助于公司长远稳定发展。公司于 2018 年成立员工股权激励平台富巨达，通过直接持有公司 5.6%的股份绑定公司高管，利益一体助力提升工作效率。而后公司在 2020 年开设员工间接持股平台富予达，通过间接持有 1.1%的股份激励公司核心技术人员，激发工作积极性。集中的股权结构与合理的股权激励有益于公司稳健发展。

图 7：富佳股份股权结构



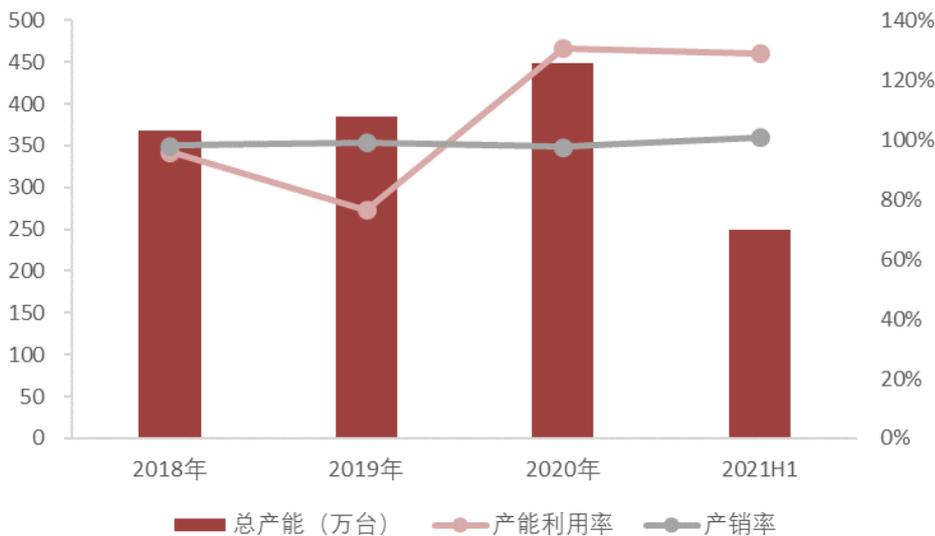
数据来源：招股说明书，西南证券整理

2 产能持续扩容，积极布局新赛道

产能持续扩容。在 2020 年前，公司产能基本覆盖订单量，2018 年公司产能利用率达到 96%，2019 年受外贸影响滑落到 76.5%，但公司产能基本在正常生产中得到充分利用。而后由于疫情发生，清洁家电需求在 2020 年大幅增长，公司产能饱和甚至超负荷生产，延长每日生产设备和生产人员的工作时间以应对旺盛订单需求。在 2020 年及 2021H1，公司产能利用率分别达到 130.7% 及 128.9%。

为应对产能相对不足问题，公司上市募资后将投资 2.4 亿元建设年产 500 万台智能高效吸尘器生产项目，以及在越南同奈省展邦县投资 1.5 亿元建设生产基地，并将设立子公司越南立达电器。通过建设年产 500 万台项目，公司常规吸尘器产能稳定达到 500 万台，同时，越南生产基地具备年产 120 万台吸尘器的产能，正常年营业收入可达 4.76 亿元。两个项目共同完成后，公司吸尘器产能达到 620 万台，远超过 2020 年超负荷生产的 586 万台，能够有效提升产能，覆盖下游客户的需求增长空间。同时在越南设立工厂能够减缓美国关税影响，预防未来关税加征风险。

图 8：2018-2021H1 富佳股份总产量，产能利用率及产销率



数据来源：招股说明书，西南证券整理

积极布局新赛道。2022 年底公司公告称，公司使用自有资金向深圳市羲和未来科技有限公司(以下简称“羲和未来”)投入 4500 万元，对该公司进行溢价增资。本次增资完成后，公司将持有羲和未来 15% 的股权，并且成为了羲和未来产品的独家制造商。

公司深耕小家电代工行业多年，拥有的精益生产经验、管理水平以及随之带来的持续优化降本，将使公司产品在价格方面更具竞争力，并弥补羲和未来在生产制造方面的不足；另外，通过独家制造拓展产品领域，公司将获得进一步发展，实现与羲和未来的优势互补。富佳股份和羲和未来分别从事清洁家电和家庭储能产品领域，都是围绕家庭提供产品和服务，二者产品具有共通性；在产品制造方面，都涉及 PCBA、模具、电机等的设计开发制造，都需要大规模的注塑生产配套能力。公司在保证公司主营业务稳健发展的前提下，积极布局与公司现有业务具有一定协同性及发展潜力的项目，将进一步提升公司综合竞争能力。

3 盈利预测与估值

关键假设：

假设 1：公司积极拓展新品，商用美容仪、干手机等新品将逐步放量，预期代工订单将稳步增长。假设 2023-2025 年公司外销代工订单复合增速在 3% 以上，内销代工订单复合增速保持在 20% 左右。

假设 2：随着原材料价格逐步回落趋稳，新品放量摊销固定成本，预期公司盈利能力稳步优化，假设 2023-2025 年公司外销毛利率为 20%/20%/20%，内销毛利率为 20.5%/21%/21.5%。

假设 3：公司期间费用保持相对稳定，假设 2023-2025 年公司销售费用率保持为 0.5%，管理费用率保持为 6.5%。

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
内销	收入	396.7	476.0	571.2	685.4
	增速	13.7%	20.0%	20.0%	20.0%
	毛利率	20.3%	20.5%	21.0%	21.5%
外销	收入	2292.2	2315.1	2430.8	2552.4
	增速	3.0%	1.0%	5.0%	5.0%
	毛利率	19.7%	20.0%	20.0%	20.0%
其他业务	收入	55.6	358.4	465.9	605.7
	增速	110.5%	544.8%	30.0%	30.0%
	毛利率	36.0%	20.0%	20.0%	20.0%
合计	收入	2744.4	3149.5	3467.9	3843.5
	增速	5.5%	14.8%	10.1%	10.8%
	毛利率	20.1%	20.1%	20.2%	20.3%

数据来源：Wind, 西南证券

预计 2023-2025 年公司营业收入分别为 31.5/34.7/38.4 亿元，归母净利润分别为 3.6/4.4/5 亿元，EPS 分别为 0.9/1/1.12 元，对应动态 PE 分别为 23/20/18 倍。

综合考虑业务范围，我们选取了小家电行业三家主流代工公司作为参考，2022 年三家公司的平均 PE 为 17 倍，2023 年平均 PE 为 15 倍。考虑到公司逐步尝试发展自主品牌业务，并且在传统家电业务的外延拓展至储能等新赛道。随着公司新品的逐步量产，预期公司经营稳步向好，未来三年公司业绩复合增速为 8.9%，首次覆盖给予“持有”评级。

表 2：可比公司估值

证券代码	可比公司	总市值 (亿元)	股价 (元)	EPS (元)				PE (倍)			
				21A	22E	23E	24E	21A	22E	23E	24E
603345.SH	德昌股份	56.44	21.22	2.03	1.41	1.51	1.81	10.45	15.02	14.06	11.74
002702.SZ	莱克电气	165.78	28.88	0.87	1.70	1.87	2.11	33.20	16.95	15.42	13.70
605338.SH	比依股份	31.04	16.63	0.86	0.93	1.10	1.36	19.34	17.90	15.15	12.20
平均值								21.00	16.63	14.88	12.55

数据来源：Wind，西南证券整理

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	2744.41	3149.48	3467.95	3843.50	净利润	348.73	363.66	403.93	450.48
营业成本	2192.38	2517.20	2768.65	3064.52	折旧与摊销	41.58	23.60	23.60	23.60
营业税金及附加	10.24	10.89	12.30	13.52	财务费用	-60.34	2.81	0.31	-0.48
销售费用	12.89	15.75	17.34	19.22	资产减值损失	-24.88	-15.00	-15.00	-15.00
管理费用	82.46	204.72	225.42	249.83	经营营运资本变动	240.07	-68.98	-34.88	-38.65
财务费用	-60.34	2.81	0.31	-0.48	其他	18.63	1.76	-11.01	29.38
资产减值损失	-24.88	-15.00	-15.00	-15.00	经营活动现金流净额	563.80	307.86	366.95	449.32
投资收益	0.25	0.50	0.50	0.50	资本支出	-77.75	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益	-0.08	0.00	0.00	0.00	其他	-124.83	0.50	0.50	0.50
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-202.58	0.50	0.50	0.50
营业利润	396.63	413.61	459.43	512.39	短期借款	-210.84	-120.11	0.00	0.00
其他非经营损益	0.15	0.15	0.15	0.15	长期借款	-26.90	0.00	0.00	0.00
利润总额	396.78	413.76	459.58	512.54	股权融资	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税	48.05	50.11	55.65	62.07	支付股利	-160.40	-69.40	-72.37	-80.38
净利润	348.73	363.66	403.93	450.48	其他	201.13	-3.19	-0.31	0.48
少数股东损益	1.74	1.81	2.01	2.24	筹资活动现金流净额	-197.01	-192.70	-72.68	-79.91
归属母公司股东净利润	347.00	361.85	401.92	448.23	现金流量净额	198.74	115.66	294.77	369.92
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	646.81	762.46	1057.23	1427.15	成长能力				
应收和预付款项	569.41	659.00	726.09	803.20	销售收入增长率	5.53%	14.76%	10.11%	10.83%
存货	335.92	404.38	473.03	508.92	营业利润增长率	46.91%	4.28%	11.08%	11.53%
其他流动资产	151.42	147.84	147.85	147.85	净利润增长率	49.09%	4.28%	11.07%	11.52%
长期股权投资	45.00	45.00	45.00	45.00	EBITDA 增长率	18.95%	16.45%	9.84%	10.79%
投资性房地产	5.59	5.59	5.59	5.59	获利能力				
固定资产和在建工程	444.50	425.15	405.79	386.44	毛利率	20.11%	20.08%	20.16%	20.27%
无形资产和开发支出	37.12	32.97	28.82	24.67	三费率	1.28%	7.09%	7.01%	6.99%
其他非流动资产	74.65	74.56	74.46	74.37	净利率	12.71%	11.55%	11.65%	11.72%
资产总计	2310.42	2556.96	2963.87	3423.19	ROE	23.24%	20.26%	18.99%	18.04%
短期借款	120.11	0.00	0.00	0.00	ROA	15.09%	14.22%	13.63%	13.16%
应付和预收款项	655.44	735.37	810.65	899.80	ROIC	28.13%	35.67%	36.41%	38.68%
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA/销售收入	13.77%	13.97%	13.94%	13.93%
其他负债	34.20	26.62	26.69	26.78	营运能力				
负债合计	809.74	761.99	837.35	926.58	总资产周转率	1.15	1.29	1.26	1.20
股本	401.00	401.00	401.00	401.00	固定资产周转率	6.82	7.49	8.65	10.07
资本公积	414.38	414.38	414.38	414.38	应收账款周转率	4.25	5.35	5.24	5.26
留存收益	677.42	969.86	1299.41	1667.26	存货周转率	5.00	6.23	6.11	6.12
归属母公司股东权益	1492.77	1785.25	2114.79	2482.65	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	108.14%	—	—	—
少数股东权益	7.91	9.72	11.73	13.97	资本结构				
股东权益合计	1500.67	1794.97	2126.52	2496.62	资产负债率	35.05%	29.80%	28.25%	27.07%
负债和股东权益合计	2310.42	2556.96	2963.87	3423.19	带息债务/总负债	14.83%	0.00%	0.00%	0.00%
					流动比率	2.17	2.68	2.96	3.21
					速动比率	1.74	2.13	2.38	2.64
					股利支付率	46.23%	19.18%	18.01%	17.93%
					每股指标				
					每股收益	0.87	0.90	1.00	1.12
					每股净资产	3.72	4.45	5.27	6.19
					每股经营现金	1.41	0.77	0.92	1.12
					每股股利	0.40	0.17	0.18	0.20
业绩和估值指标	2022A	2023E	2024E	2025E					
EBITDA	377.88	440.02	483.34	535.52					
PE	23.69	22.72	20.45	18.34					
PB	5.51	4.60	3.89	3.31					
PS	3.00	2.61	2.37	2.14					
EV/EBITDA	19.73	16.41	14.33	12.24					
股息率	1.95%	0.84%	0.88%	0.98%					

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。

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
	王昕宇	销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@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
	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	xyy@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