

业绩短期承压，新能源汽车业务逆势高增长

投资要点

- **事件:** 公司发布 2023 年半年报, 实现营业收入 136.7 亿元, 同比-6.0%; 归母净利润 8.2 亿元, 同比+3.5%; 扣非归母净利润 5.8 亿元, 同比-14.8%。
- **业绩短期承压, 新能源汽车业务逆势大幅增长。** 1) 从营收端来看, 公司 Q2 单季度营收 71.6 亿元, 同比下降 1.1%, 环比增长 9.9%; 其中, 公司新能源业务逆势上行, 实现销售收入 29.5 亿元, 同比增长约 220.2%。2) 从利润端来看, Q2 单季度归母净利润 3.5 亿元, 同比下滑 18.3%, 环比下滑 25.2%, 主要受 LED 业务亏损的影响; 23H1 公司毛利率 13.4%, 同比下滑 1pp; 净利率约 6.0%, 同比增加 0.6pp。报告期内公司继续推进从事 LED 封装业务的子公司盐城东山股权转让事宜, 未来若该业务剥离出去, 有望改善公司整体盈利能力。3) 从费用端来看, 公司销售费用率为 1.2%, 同比上升 0.03pp; 管理费用率为 3.1%, 同比增加 0.37pp; 研发费用率为 3.3%。同比上升 0.13pp。
- **聚焦消费电子和新能源两大核心赛道, 持续完善业务布局。** 消费电子方面, 公司深度绑定 A 客户, 供应的软板料号数量、ASP 和份额不断提升; 产品在可穿戴设备应用的拓展为公司打开新的增量市场。与此同时, 公司借助在电子电路及通讯设备领域积累的能力, 积极推动新能源业务的拓展, 目前公司的 PCB 产品及白车身、散热、壳体、电芯等功能结构件产品均获得下游客户广泛认可, 并在 T 客户导入方面快速推进, 供应料号和 ASP 实现快速提升。此外, 公司成功收购了 JDI 旗下的后端车载显示屏模组组装工厂, 顺利进入车载屏领域, 进一步完善了其在汽车电子领域的产品布局。
- **光电板块或将企稳修复, 业绩端拖累有望逐步收窄。** 23H1 公司触控面板及液晶显示模组、LED 显示器件实现营业收入 22.2、4.2 亿元, 分别同比+0.8%、-62.9%; 毛利率分别为 0.6%、-47.0%。LED 相关业务对业绩拖累较大, 触控面板及液晶显示模组毛利率受行业竞争加剧、产品单价下降等影响亦出现明显下滑。2023Q2 面板行业景气修复、价格全线上涨, 加上苏州晶端有望逐渐贡献业绩、LED 业务出表进度持续推进中, 业绩拖累影响有望逐渐减弱。
- **盈利预测与投资建议。** 预计 23-25 年归母净利润分别为 24.8/35.2/42.8 亿元, 给予公司 24 年 15 倍 PE, 对应目标价 30.9 元, 首次覆盖, 给予“买入”评级。
- **风险提示:** 新能源汽车业务开拓或不达预期; 消费电子行业需求回暖或不达预期; LED 业务剥离进度或不及预期; 行业竞争加剧风险。

指标/年度	2022A	2023E	2024E	2025E
营业收入(百万元)	31580.15	34946.36	42897.50	49473.05
增长率	-0.67%	10.66%	22.75%	15.33%
归属母公司净利润(百万元)	2367.52	2475.93	3523.04	4283.70
增长率	27.12%	4.58%	42.29%	21.59%
每股收益EPS(元)	1.38	1.45	2.06	2.51
净资产收益率 ROE	14.43%	13.24%	6.21%	16.92%
PE	13	12	9	7
PB	1.89	1.66	1.43	1.22

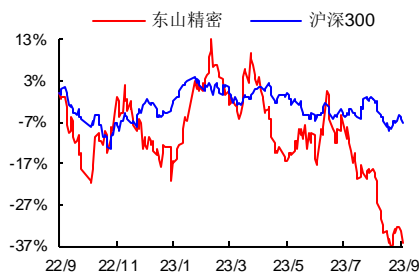
数据来源: Wind, 西南证券

西南证券研究发展中心

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

分析师: 徐一丹
执业证号: S1250522090002
电话: 021-58351908
邮箱: xyd@swsc.com.cn

相对指数表现



数据来源: 聚源数据

基础数据

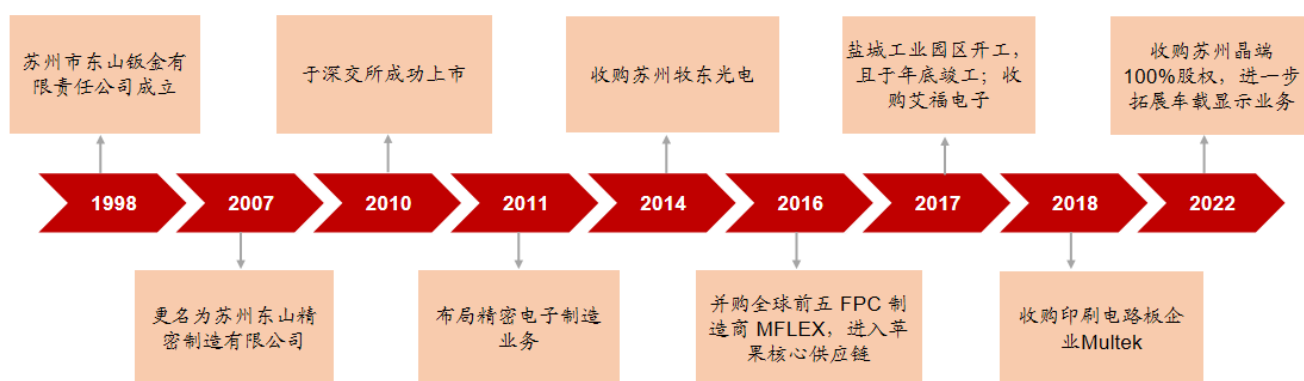
总股本(亿股)	17.10
流通 A 股(亿股)	13.90
52 周内股价区间(元)	17.86-31.89
总市值(亿元)	309.49
总资产(亿元)	428.54
每股净资产(元)	9.80

相关研究

1 公司是柔性线路板行业的领军企业

东山精密前身是苏州东山镇的一家小型钣金和冲压工厂，公司正式成立于 1998 年，于 2010 年深交所挂牌上市。公司致力于发展成为智能互联、互通世界的核心器件提供商，多年以来通过内生和外延不断优化主业、拓展产品边界，目前主营业务涵盖电子电路、光电显示和精密制造等三大板块；在电子电路领域，公司是全球第二大柔性线路板企业、全球第三大印刷电路板企业。公司依托在消费电子、通信设备行业积累的技术优势，积极开向新能源汽车领域拓展，构建起以消费电子和新能源汽车为核心的产业发展格局；主要产品包括印刷电路板、新能源汽车金属结构件、LED 背光、LCM 模组、触控产品等。

图 1：公司主要发展历程



资料来源：公司官网，西南证券整理

公司布局电子电路、光电显示、精密制造三大业务板块，形成软板 MFLEX 事业部、硬板 Multek 事业部、LED 事业部、触控显示事业部、精密制造事业部五大事业部。

1) 电子电路业务：包括软板 MFLEX 和硬板 Multek 事业部。公司专注于为行业领先的客户提供全方位电子电路（PCB）产品及服务，根据下游不同终端产品的定制化需求，为客户提供 PCB 产品设计、研发、制造的一站式解决方案；产品广泛应用于手机、电脑、AR\VR、可穿戴设备、服务器、通信设备、新能源汽车、工控设备等领域。

2) 光电显示业务：包括 LED 和触控显示事业部。公司是行业知名的触控显示模组和 LED 显示器件的制造商。公司的触摸产品主要应用于大中尺寸的显示领域，比如笔记本电脑、平板电脑、智能家居、车载屏等产品；液晶显示模组产品主要应用于中小尺寸的显示领域，包括平板电脑、手机等产品；LED 显示器件产品则广泛应用于室内外小间距高清显示屏等领域。

3) 精密制造业务：主要由精密制造事业部负责。精密制造是公司的传统业务，主要为新能源汽车（白车身、散热、壳体、电芯等）、通信设备（移动通信基站天线、滤波器等）、消费电子等客户提供精密金属结构件及组件业务。

图 2：公司主营业务布局情况

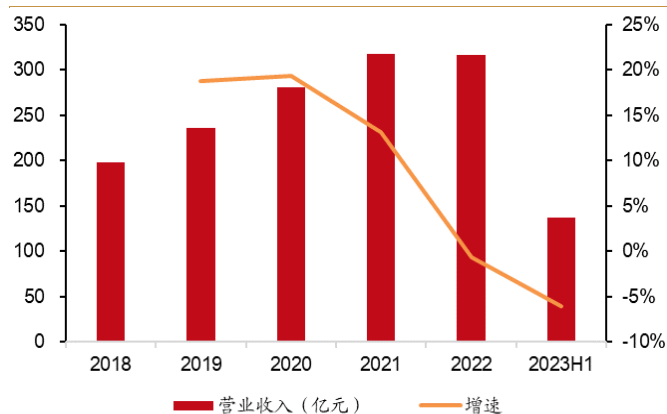


资料来源：公司官网，西南证券整理

营业收入短期增速放缓，归母净利润持续快速增长。回顾公司往年经营情况：公司营收整体增稳健增长态势，2018-2022 年公司营收从 198.35 亿元增至 315.8 亿元，期间复合增长率为 12.3%；其中，2022 年公司营业收入同比小幅下滑 0.7%，主要受光电显示下游供需失衡导致光电显示业务大幅下滑的影响。同期，公司归母净利润从 8.1 亿元增 23.7 亿元，复合增速为 30.7%；其中，2022 年归母净利润同比增长 27.1%。

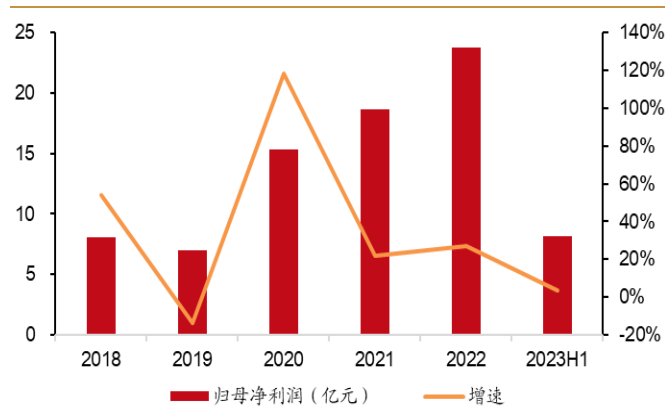
2023H1，公司实现营业收入 136.7 亿元，同比下降 6%；同期公司实现归母净利润 8.2 亿元，同比增长 3.5%，报告期内公司 LED 业务出现亏损、触控面板及液晶显示模组业务毛利率受行业竞争加剧、产品单价下降等影响出现明显下滑，对公司业绩有所拖累。

图 3：公司营业收入及增速情况



数据来源：Wind，西南证券整理

图 4：公司归母净利润及增速情况



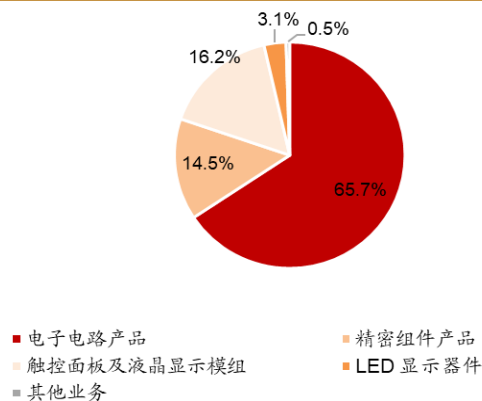
数据来源：Wind，西南证券整理

分业务来看，电子电路业务是公司收入的主要来源。2023 年上半年，公司电子电路产品实现收入 89.7 亿元，同比下滑 0.9%，主要因为多个细分下游需求疲软，尤其是传统通讯等市场；毛利率约 18.9%，同比提升 2.3pp，主要因为公司软板业务整体表现较为稳健、新产品拓展顺利，整体盈利能力有所改善。公司 LED 显示器件业务实现营收 4.2 亿元，同比下滑 62.9%，对公司整体经营业绩拖累较大。公司触控面板及液晶显示模组实现营收 22.2 亿元，同比增加 0.8%。公司精密组件业务实现营收 19.8 亿元，同比下滑 4.8%，随着

新能源车相关产品的量产、导入的推进，精密组件业务有望打开新的增量空间。

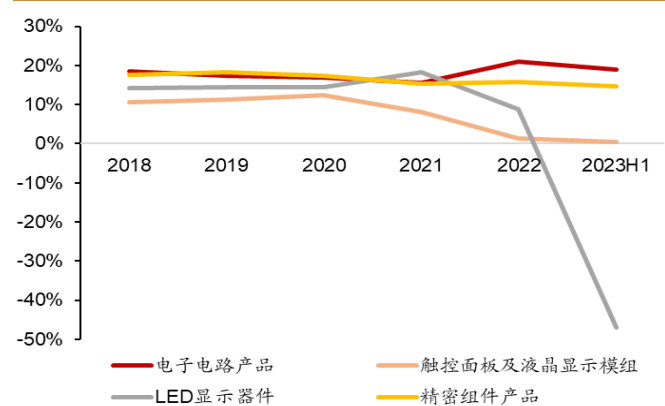
2023H1，公司虽然整体营收下滑，但新能源相关业务逆势上行，实现销售收入 29.5 亿元，同比增长约 220.2%。；光电显示业务表现依旧疲软，报告期内公司继续推进主要从事 LED 封装业务的子公司盐城东山的股权转让事项，未来若该业务剥离出去，有望改善公司整体盈利能力。

图 5：公司 2023H1 营业收入构成



数据来源：Wind，西南证券整理

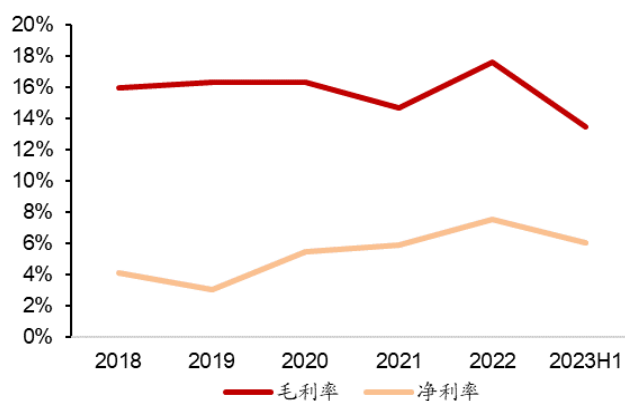
图 6：公司主营业务毛利率情况



数据来源：Wind，西南证券整理

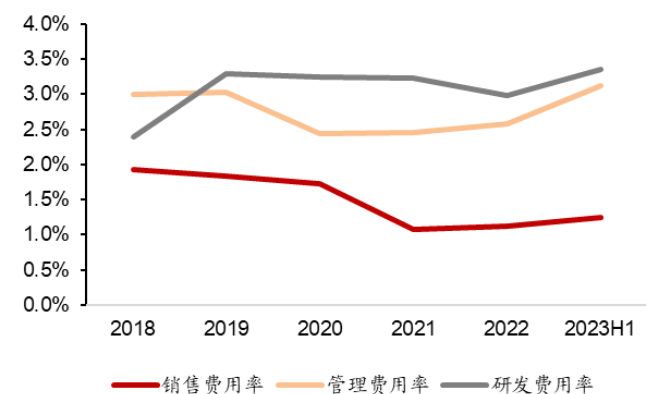
盈利水平受光电业务影响短期波动，费用端整体较为稳定。1) 利润率方面：2022 年公司毛利率为 17.6%，同比上升 2.9pp；净利率为 7.5%，同比增长 1.6pp，其中很大一部分原因是因为汇率变动产生汇兑收益导致财务费用同比下滑 54%。2023Q1，公司毛利率 13.4%，同比下滑 1pp；净利率约 6.0%，同比增加 0.6pp。2) 费用率方面：2022 年公司销售费用率为 1.1%，同比基本持平；管理费用率为 2.6%，同比增加 0.1pp；研发费用率为 3%，同比下滑 0.3pp。2023H1 公司销售费用率为 1.2%，同比上升 0.03pp；管理费用率为 3.1%，同比增加 0.37pp；研发费用率为 3.3%。同比上升 0.13pp。

图 7：公司毛利率和净利率情况



数据来源：Wind，西南证券整理

图 8：公司费用率情况



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：

假设 1：电子电路产品。在大客户方面，公司向模组板领域布局，预计 2023 年有望拿下 2、3 成份额。考虑到公司软硬板并驾齐驱，客户导入和产能释放进一步落地，我们预计公司该业务有望稳步成长。我们假设 2023 年在大客户导入模组板后单机价值量有望增加 10 美金左右；该业务板块毛利率随着下游修复、量产爬坡有望企稳回升，假设 2023-2025 年毛利率分别为 19.3%、19.6%、20%。

假设 2：触控面板及液晶显示模组。受手机、笔电、平板等消费电子产品需求疲软、下游供需失衡影响，公司该业务短期承压。考虑到下游需求回暖可期、23Q2 面板行业景气回升且产品价格上行，预计 23H2 业绩端将有所体现，2024、2025 年行业有望回归正常水平，整体增速约 20% 以上。假设 2023-2025 年毛利率亦稳步提升，分别为 6%、7.5%、9%。

假设 3：LED 显示器件。公司 LED 显示器件业务短期承压，随着盐城东山的股权转让事项的推进，2023 年该业务有望剥离出表，2024、2025 年无业绩影响。

假设 4：精密组件。公司在精密组件领域供应料号不断增加，尤其在新能源汽车方面，在 T 客户供应的料号和价值量大幅上行、份额也在进一步提升。我们预计该业务板块受新能源汽车相关产品的导入和放量影响，2024 年有望重回高速增长通道，我们假设 2023-2025 年汽车业务订单量增长 200%+/100%+/50%+。我们假设 2023-2025 年该业务毛利率分别为 15%、16%、16.5%。

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：亿元		2022A	2023E	2024E	2025E
电子电路产品	收入	218.2	244.4	281.0	303.5
	增速	6.5%	12.0%	15.0%	8.0%
	毛利率	21.0%	19.3%	19.6%	20.0%
触控面板 及液晶显示模组	收入	34.0	40.8	51.5	56.6
	增速	-34.0%	20.0%	26.0%	10.0%
	毛利率	1.3%	6.0%	7.5%	9.0%
LED 显示器件	收入	16.8	10.1	0.0	0.0
	增速	-35.4%	-40.0%	0.0%	0.0%
	毛利率	8.8%	-20.0%	0.0%	0.0%
精密组件产品	收入	45.5	52.7	94.9	132.9
	增速	32.7%	16.0%	80.0%	40.0%
	毛利率	15.7%	15.0%	16.0%	16.5%
其他业务	收入	1.3	1.4	1.6	1.7
	增速	17.1%	10.0%	10.0%	10.0%

单位：亿元		2022A	2023E	2024E	2025E
合计	毛利率	54.1%	55.0%	55.0%	55.0%
	收入	315.8	349.5	429.0	494.7
	增速	-0.7%	10.7%	22.8%	15.3%
	毛利率	17.6%	16.1%	17.5%	17.9%

数据来源：Wind，西南证券

2.2 相对估值

我们选取鹏鼎控股、深南电路、拓普集团作为可比公司，可比公司 2022 年平均 PE 约 24 倍，2024 年 Wind 一致预期的平均 PE 约为 17 倍。

预计 2023-2025 年公司归母净利润分别为 24.8、35.2、42.8 亿元，未来三年归母净利润有望保持 20% 以上的复合增长率。考虑到公司未来在消费电子和新能源领域齐头并进，深度绑定 A 客户和 T 客户并不断拓展新客户，供应料号和价值量持续提升，我们保守给予公司 2024 年 15 倍 PE，对应目标价 30.9 元，首次覆盖，给予“买入”评级。

表 2：可比公司估值

证券代码	可比公司	股价（元）	EPS（元）				PE（倍）			
			2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
002938	鹏鼎控股	21.15	2.16	2.04	2.36	2.66	12.71	10.37	8.98	7.94
002916	深南电路	67.51	3.20	3.34	4.16	4.89	22.57	20.20	16.21	13.81
601689	拓普集团	73.52	1.54	2.14	2.96	3.98	37.97	34.30	24.80	18.40
平均值							24.42	21.62	16.66	13.38

数据来源：Wind，西南证券整理（数据截至 2023.09.07 收盘）

3 风险提示

新能源汽车业务开拓或不达预期；消费电子行业需求回暖或不达预期；LED 业务剥离进度或不及预期；行业竞争加剧风险。

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	31580.15	34946.36	42897.50	49473.05	净利润	2367.26	2473.93	3517.17	4282.42
营业成本	26020.68	29317.51	35398.50	40605.91	折旧与摊销	1912.75	1558.52	1558.52	1558.52
营业税金及附加	105.65	104.84	136.10	152.69	财务费用	199.63	174.73	214.49	247.37
销售费用	352.99	419.36	514.77	593.68	资产减值损失	-468.20	-95.02	-77.11	-85.33
管理费用	815.66	1991.94	2402.26	2721.02	经营营运资本变动	563.10	279.01	-1474.44	-1269.21
财务费用	199.63	174.73	214.49	247.37	其他	55.34	103.14	378.98	350.91
资产减值损失	-468.20	-95.02	-77.11	-85.33	经营活动现金流净额	4629.88	4494.31	4117.62	5084.67
投资收益	-0.92	13.10	10.77	5.70	资本支出	-1213.75	-1000.00	-1000.00	-1000.00
公允价值变动损益	-66.61	-41.53	-49.89	-47.10	其他	-2545.24	-273.99	-364.54	-381.91
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-3758.99	-1273.99	-1364.54	-1381.91
营业利润	2846.53	3004.57	4269.37	5196.32	短期借款	-252.76	-2834.24	-212.21	-1205.87
其他非经营损益	-5.63	-5.87	-6.13	-5.50	长期借款	1167.30	0.00	0.00	0.00
利润总额	2840.90	2998.70	4263.24	5190.82	股权融资	-44.63	0.00	0.00	0.00
所得税	473.64	524.77	746.07	908.39	支付股利	-341.18	-433.70	-453.56	-645.38
净利润	2367.26	2473.93	3517.17	4282.42	其他	-25.10	-94.32	-497.08	-536.41
少数股东损益	-0.26	-2.00	-5.87	-1.28	筹资活动现金流净额	503.62	-3362.26	-1162.85	-2387.65
归属母公司股东净利润	2367.52	2475.93	3523.04	4283.70	现金流量净额	1517.73	-141.93	1590.23	1315.11
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	7131.20	6989.27	8579.50	9894.61	成长能力				
应收和预付款项	7252.12	8161.63	9947.97	11478.28	销售收入增长率	-0.67%	10.66%	22.75%	15.33%
存货	6165.74	6711.10	8146.08	9387.40	营业利润增长率	34.67%	5.55%	42.10%	21.71%
其他流动资产	1724.42	1058.36	1185.40	1290.46	净利润增长率	27.21%	4.51%	42.17%	21.76%
长期股权投资	139.77	139.77	139.77	139.77	EBITDA 增长率	14.59%	-4.46%	27.53%	15.88%
投资性房地产	1.30	8.67	6.04	4.79	获利能力				
固定资产和在建工程	12486.88	11027.04	9567.20	8107.36	毛利率	17.60%	16.11%	17.48%	17.92%
无形资产和开发支出	2494.53	3446.01	4397.48	5348.96	三费率	4.33%	7.40%	7.30%	7.20%
其他非流动资产	3135.41	3399.23	3677.12	3968.73	净利率	7.50%	7.08%	8.20%	8.66%
资产总计	40531.36	40941.07	45646.57	49620.36	ROE	14.43%	13.24%	16.21%	16.92%
短期借款	7794.41	4960.17	4747.96	3542.09	ROA	5.84%	6.04%	7.71%	8.63%
应付和预收款项	8907.11	10021.01	12111.58	13898.88	ROIC	10.36%	10.75%	14.45%	16.14%
长期借款	3197.82	3197.82	3197.82	3197.82	EBITDA/销售收入	15.70%	13.56%	14.09%	14.15%
其他负债	4225.67	4082.39	3888.26	3669.38	营运能力				
负债合计	24125.01	22261.39	23945.63	24308.17	总资产周转率	0.80	0.86	0.99	1.04
股本	1709.87	1709.87	1709.87	1709.87	固定资产周转率	2.95	3.51	5.06	7.04
资本公积	8054.89	8054.89	8054.89	8054.89	应收账款周转率	3.80	4.15	4.35	4.23
留存收益	7413.55	9455.78	12525.26	16163.59	存货周转率	3.92	4.30	4.56	4.45
归属母公司股东权益	16359.43	18634.75	21661.89	25274.41	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	97.18%	—	—	—
少数股东权益	46.92	44.92	39.05	37.78	资本结构				
股东权益合计	16406.35	18679.67	21700.94	25312.19	资产负债率	59.52%	54.37%	52.46%	48.99%
负债和股东权益合计	40531.36	40941.07	45646.57	49620.36	带息债务/总负债	45.56%	36.65%	33.18%	27.73%
					流动比率	1.23	1.41	1.54	1.72
					速动比率	0.89	1.00	1.09	1.22
					股利支付率	14.41%	17.52%	12.87%	15.07%
					每股指标				
					每股收益	1.38	1.45	2.06	2.51
					每股净资产	9.57	10.90	12.67	14.78
					每股经营现金	2.71	2.63	2.41	2.97
					每股股利	0.20	0.25	0.27	0.38
业绩和估值指标	2022A	2023E	2024E	2025E					
EBITDA	4958.91	4737.82	6042.37	7002.20					
PE	13.07	12.50	8.78	7.22					
PB	1.89	1.66	1.43	1.22					
PS	0.98	0.89	0.72	0.63					
EV/EBITDA	6.61	6.28	4.55	3.51					
股息率	1.10%	1.40%	1.47%	2.09%					

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。

西南证券研究发展中心

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	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	谭世泽	销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	刘中一	销售经理	19821158911	19821158911	lzhongy@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyrty@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@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	cyyf@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfly@swsc.com.cn
	卞黎旸	销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
	龙思宇	销售经理	18062608256	18062608256	lsyu@swsc.com.cn
	田婧雯	销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	阚钰	销售经理	17275202601	17275202601	kyu@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
	杨薇	高级销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	姚航	销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	胡青璇	销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com

	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtyf@swsc.com.cn
	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
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@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
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈紫琳	销售经理	13266723634	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn