

经营业绩超预期，电表龙头出海加速

投资要点

- 事件：**公司2023年实现营业收入42亿元，同比增长26.9%；实现归母净利润9.8亿元，同比增长47.9%；扣非归母净利润9.4亿元，同比增长60.1%。2023年第四季度公司实现营收13.3亿元，同比增长43.8%；实现归母净利润3.1亿元，同比增长61.2%；扣非归母净利润3.1亿元，同比增长78.9%。
- 盈利能力持续提升，费用率管控优秀。**盈利端：2023年公司销售毛利率/净利率分别为41.9%/23.4%，同比增长3.7pp/3.3pp；单Q4毛利率/净利率分别为24.3%/8.2%，分别环比+2.8/-0.9pp。费用端：公司2023年销售/管理（不含研发）/财务费用率分别为7.4%/3.8%/-4.1%，分别同比下降1.4pp/0.5pp/0.4pp，费用率稳中有降。
- 电表海外业务高增，软件收入占比提升。**2023年公司智能用电业务实现收入36亿元，同比增长23.9%，毛利率为43.9%，同比增长5.2pp。其中，国内电表收入10.3亿元，同比下降5.5%，海外电表收入25.6亿元，同比增长41.7%。2023年，公司系统软件和解决方案收入占电表业务比重达60%左右，截至2023年末公司软件产品在海外市场累计参与130个项目，同时公司积极推进欧洲、拉美工厂布局，加速实现海外本土化生产。
- 配网业务打开第二增长曲线，产品矩阵持续完善。**2023年公司智能配电网业务实现收入4.1亿元，同比增长24.2%，毛利率为36.6%，同比增长1.8pp。其中，国内配电网收入2.9亿元，同比下降4.8%，海外配电网收入1.2亿元，同比增长406.7%。2023年公司开发高/低压并网柜、光伏升压箱变等新能源配网产品，国内实现南网集采中标、新疆集中式光伏电站中标，海外实现非洲配网集采项目中标和交付，有望持续受益国内外配网需求增长。
- 新能源业务实现多技术突破，有望维持高增。**2023年公司新能源业务实现收入1.6亿元，同比增长283.5%；其中国内收入0.5亿元，同比增长78.1%，海外收入1.1亿元，同比增长672.4%。公司在非洲、拉美中标了微电网、综合能源管理等EPC项目，并攻克了储能系统中压配电网环境中的黑启动、并离网无缝切换等前沿技术，实现电网业务一体化布局。
- 盈利预测与投资建议。**预计公司2024-2026年营收分别为53.8亿元、64.5亿元、74.6亿元，未来三年归母净利润同比增速分别为22.5%/18.6%/18.2%。公司为国内智能电表领先企业，先发布局海外业务实现快速增长，伴随配网、新能源等业务陆续起量，公司业绩有望持续向上，首次覆盖给予“持有”评级。
- 风险提示：**电表招标不及预期的风险；海外市场开拓不及预期的风险；市场竞争激烈影响盈利水平的风险；汇率波动影响公司海外业务的风险。

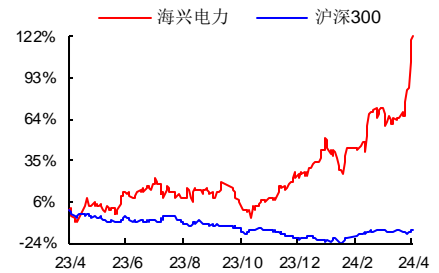
指标/年度	2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入（百万元）	4200.35	5379.72	6447.42	7462.16
增长率	26.91%	28.08%	19.85%	15.74%
归属母公司净利润（百万元）	982.47	1203.46	1426.90	1686.37
增长率	47.90%	22.49%	18.57%	18.18%
每股收益EPS（元）	2.01	2.46	2.92	3.45
净资产收益率ROE	14.81%	15.61%	16.04%	16.38%
PE	25	20	17	14
PB	3.66	3.15	2.73	2.36

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
联系人：李昂
电话：021-58351923
邮箱：liang@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)	4.89
流通A股(亿股)	4.89
52周内股价区间(元)	21.08-49.68
总市值(亿元)	242.78
总资产(亿元)	90.76
每股净资产(元)	13.57

相关研究

目 录

1 公司概况：智能电表领先企业，出海业务高增	1
1.1 公司深耕电表市场三十余载，配网、新能源业务完善.....	1
1.2 业绩快速增长，海外业务量利双升.....	2
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：海兴电力历史沿革.....	1
图 2：海兴电力股权架构（截至 2023 年年报）.....	2
图 3：2019-2023 年公司营业收入.....	2
图 4：2019-2023 年公司归母净利润.....	2
图 5：公司毛利率与净利率趋稳向上.....	3
图 6：公司费用率稳中有降.....	3
图 7：2023 年公司主营业务收入占比拆分.....	3
图 8：公司各主营业务毛利率情况.....	3
图 9：2023 年公司海外业务分区域占比.....	4
图 10：公司国内外业务毛利率.....	4

表 目 录

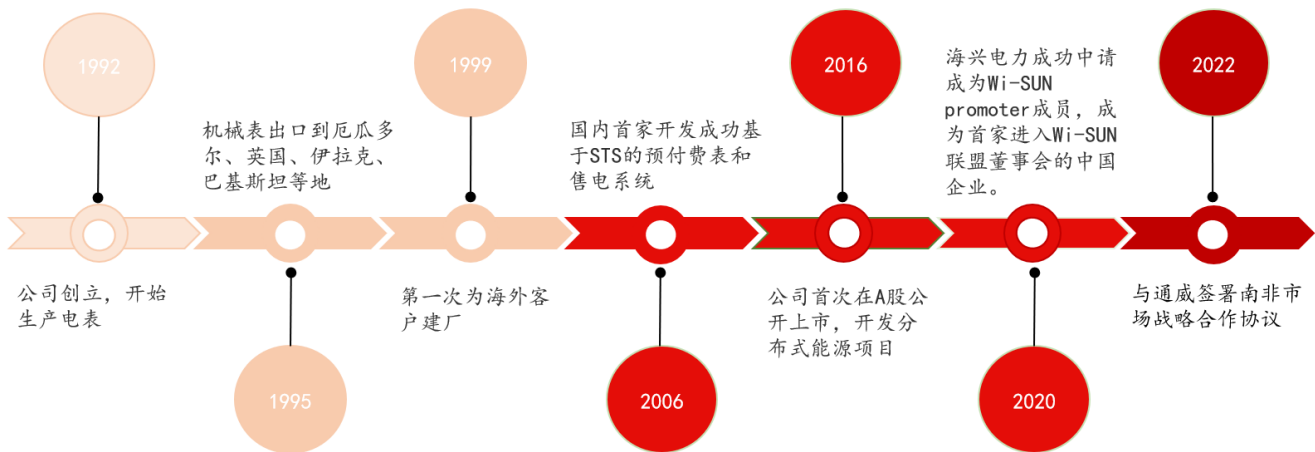
表 1：公司主要产品情况.....	1
表 2：分业务收入及毛利率.....	4
表 3：可比公司估值（日期 2024/04/18）.....	5
附表：财务预测与估值.....	6

1 公司概况：智能电表领先企业，出海业务高增

1.1 公司深耕电表市场三十余载，配网、新能源业务完善

公司主营业务聚焦于能源转型，主要为智能用电业务、智能配电业务以及新能源业务。杭州海兴电力科技股份有限公司始创于 1992 年，公司坚持国际化发展道路，形成了以全球化营销平台、全球化研发体系、全球化生产布局、全球化采购供应、全球化管理平台为核心的综合竞争优势，产品覆盖全球 90 多个国家和地区，是国内自主品牌智能电表产品最大的出口企业。在国内，公司先后参与 AMI 标准体系、低压电力线载波通信技术、电力能效监测系统、户内智能显示终端等多项国家及行业标准的起草，是最早通过 ISO/IEC17025 国家实验室认可、最早成功研发智能电能表费控自动化检定装置、最早从事电力能效评测系统产品研发的企业之一。

图 1：海兴电力历史沿革



数据来源：公司官网，西南证券整理

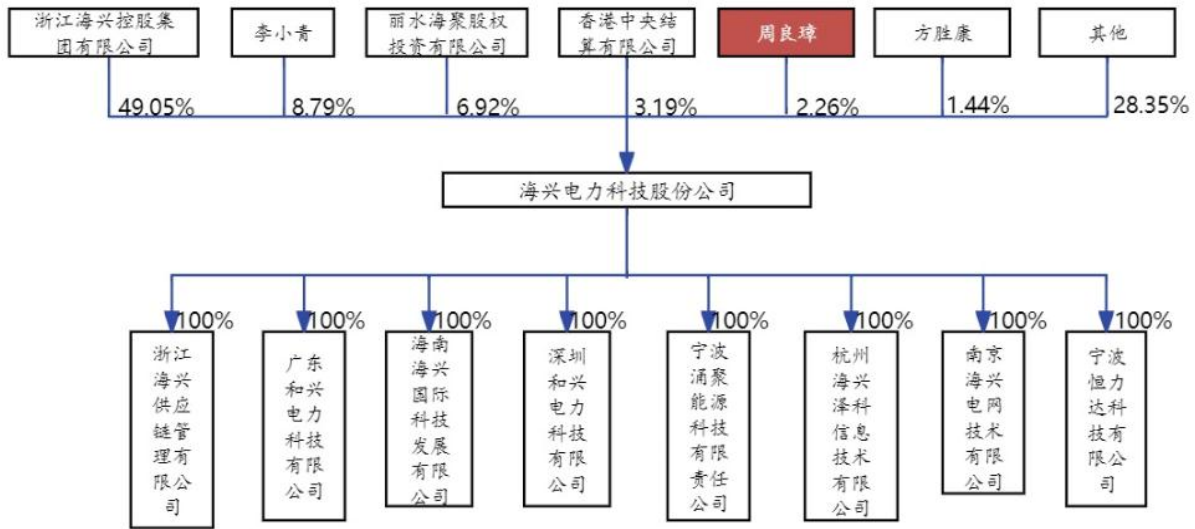
业务覆盖三大板块，新能源业务打开新成长空间。公司深耕电表行业多年，多年来持续出口海外，已有深厚海外布局，公司目前产品主要分为三大类：智能用电产品及系统、智能配电产品及系统、新能源产品及解决方案，业务结构已完成了从单一用电产品到“用电+配电+新能源”多元布局，业务矩阵扩张为公司长期发展打开成长空间。

表 1：公司主要产品情况

产品类别	主要产品
智能用电产品	智能电能表、智能用电终端、智能网关、智能集中计量表箱、通信产品、系统软件及服务
智能配电产品	一二次融合成套设备、智能配电终端、环网柜、柱上开关、重合器、互感器及系统软件等
新能源产品	充电桩、逆变器、工商业储能、Solar kits 等系列产品以及分布式微电网、光储充、综合能源管理等系统集成解决方案

数据来源：公司公告，西南证券整理

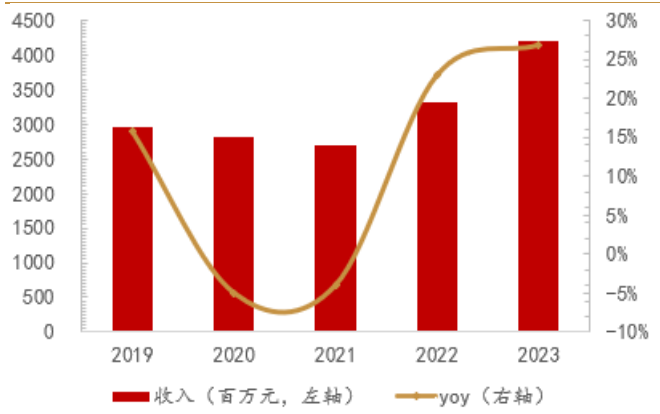
公司股权结构集中，实际控制人、最终受益人为董事长周良彰先生。周良璋先生通过控股浙江海兴控股集团，间接持有公司股份 49.05%，并直接持有公司股份 2.26%，合计持股 51.31%，为公司第一大股东。公司第二大股东为副董事长、董事李小青女士，其直接持股 8.79%。

图 2：海兴电力股权架构（截至 2023 年年报）


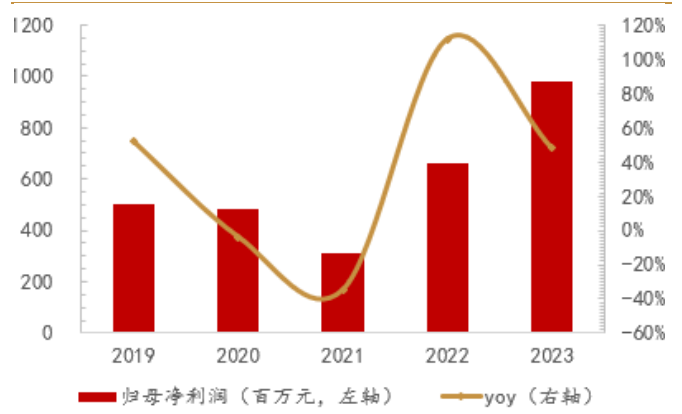
数据来源：公司官网，西南证券整理

1.2 业绩快速增长，海外业务量利双升

经营状况良好，收入利润步入快速增长期。公司营业收入从 2019 年的 29.5 亿元提升至 2023 年的 42 亿元，2020-2023 年的 CAGR 为 9.2%；归母净利润从 2019 年的 5 亿元提升至 2023 年的 9.8 亿元，2020-2023 年的 CAGR 为 18.3%。伴随公司业务体量扩大，规模效应凸显，受益海外电表需求高增，2023 年公司归母净利润同比增长 48%，实现快速增长。

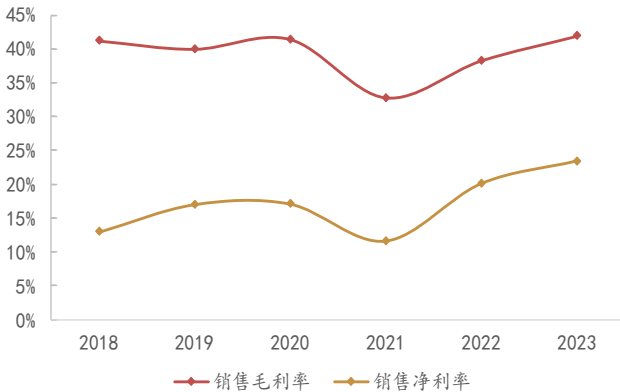
图 3：2019-2023 年公司营业收入


数据来源：公司公告，西南证券整理

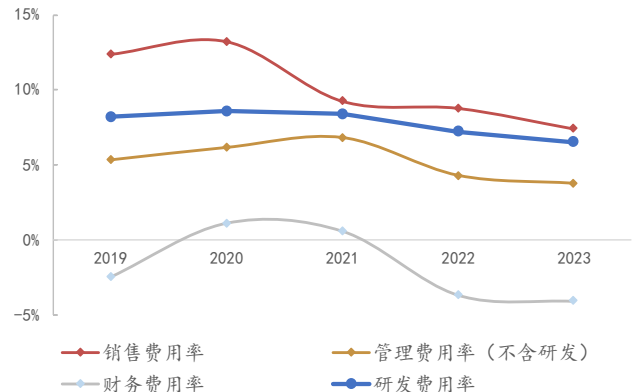
图 4：2019-2023 年公司归母净利润


数据来源：公司公告，西南证券整理

公司毛利率、净利率趋稳向上，费用率稳中有降。**盈利端**：2023 年公司实现销售毛利率 41.9%，同比增长 3.7pp；实现销售净利率 23.4%，同比增长 3.3pp。2021 年公司毛利率下滑至 32.8%，主要系宏观经济形势和上游原材料供应影响，后续伴随原材料价格趋稳及公司规模扩张摊薄费用，毛利率恢复向好。**费用端**：公司 2023 年销售费用率为 7.4%，同比下降 1.4pp；管理费用率（不含研发）为 3.8%，同比下降 0.5pp；财务费用率为 -4.1%，同比下降 0.4pp，主要系理财收益及汇兑影响所致，整体来看费用率管控优秀。

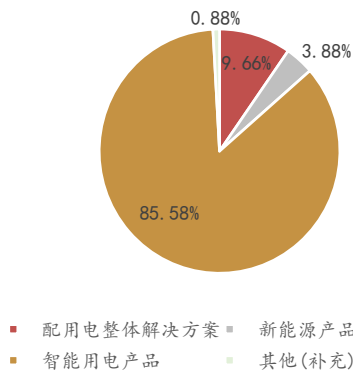
图 5：公司毛利率与净利率趋稳向上


数据来源：公司公告，西南证券整理

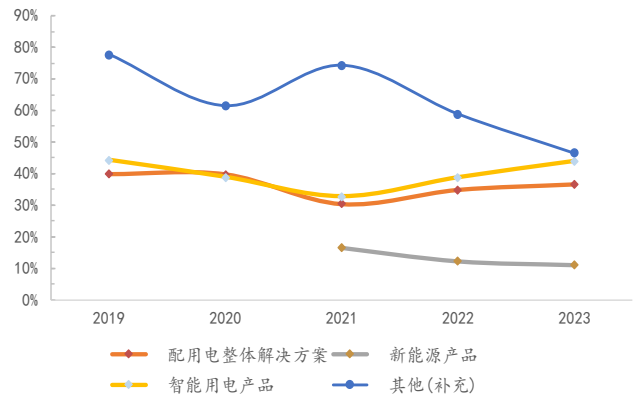
图 6：公司费用率稳中有降


数据来源：公司公告，西南证券整理

智能用电产品占比为 85%，受益电表需求高景气快速增长。1) **智能用电**：23 年收入 36 亿元，同比增长 23.9%，毛利率 43.9%，同比+5.2pp，主要来自系统软件和解决方案的营收占比大幅提升，约占公司海外智能用电业务总营收的 60%。2) **智能配电**：23 年收入 4.1 亿元，同比增长 24.2%，毛利率 36.6%，同比+1.8pp，系配网业务的新市场开拓和新产品的开发、非洲市场配网集采项目中标和交付。3) **新能源**：23 年收入 1.6 亿元，同比增长 283.5%，毛利率受行业竞争激烈影响有所下滑。

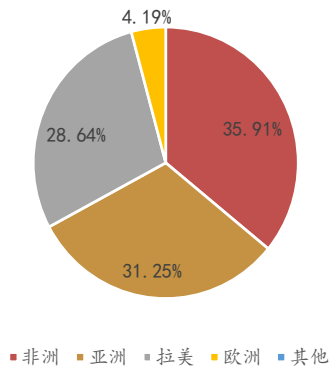
图 7：2023 年公司主营业务收入占比拆分


数据来源：公司公告，西南证券整理

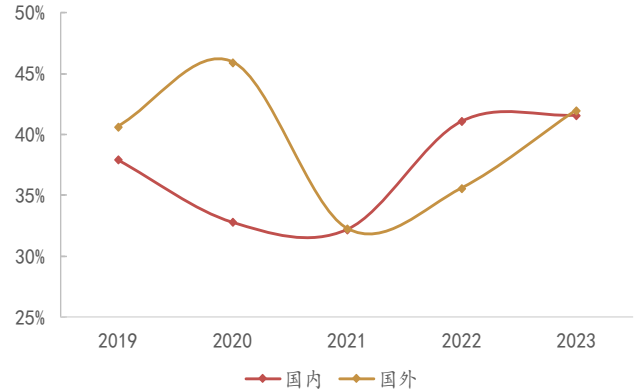
图 8：公司各主营业务毛利率情况


数据来源：公司公告，西南证券整理注：其中管理费用率不含研发费用

海外市场呈现强劲发展势头，全球化战略成效显著。得益于发达国家的更新换代需求，以及新兴市场的渗透率提升，海外智能配用电市场呈现出强劲的发展势头，2023 年海外营收达 27.9 亿元，同比增长 51.3%。海外毛利率同比+6.4pp，且高于国内毛利率。公司的软件产品在海外市场累计应用在超过 130 个项目，推进供应链全球化战略。23 年非洲/亚洲/拉美/欧洲营业收入分别为 10/8.7/1.2 亿元，分别同比增长 156.4%/32.3%/3.9%/445.5%。其中，欧洲区域工厂贯彻海外本地化经营策略，非洲和拉美市场配网集采项目实现微电网、综合能源管理等 EPC 项目中标。公司攻克储能系统中压配电网环境中的黑启动、并离网无缝切换等前沿技术，有望加速推进海外新能源系统解决方案。

图 9：2023 年公司海外业务分区域占比


数据来源：公司公告，西南证券整理

图 10：公司国内外业务毛利率


数据来源：公司公告，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：公司深耕电表多年，海外渠道布局完善，积极拓展海外本土化生产，全球市占率有望进一步提升，预计 2024-2026 年公司智能用电产品板块中海外销量增速分别为 30%/20%/15%；国内销量增速分别为 20%/10%/10%。

假设 2：国内电网投资有望向配电网倾斜，公司配网产品系列逐步丰富，有望受益国内外需求高景气，预计 2024-2026 年公司智能配电产品板块中海外销量增速有望分别为 100%/50%/30%；国内销量增速分别为 5%/15%/20%。

假设 3：公司积极拓展新能源业务，实现一体化布局，多技术取得突破，预计 2024-2026 年公司新能源产品板块中海外销量增速有望分别为 80%/50%/30%；国内销量增速分别为 30%/20%/15%。

基于以上假设，我们预测公司 2024-2026 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		2023A	2024E	2025E	2026E
智能用电产品	收入	3594.9	4531.6	5317.6	6049.0
	增速	23.9%	26.1%	17.3%	13.8%
	毛利率	43.9%	44.0%	44.5%	45.0%
智能配电产品	收入	405.8	544.5	710.2	888.2
	增速	24.2%	34.2%	30.4%	25.1%
	毛利率	36.6%	38.0%	39.0%	40.0%
新能源产品	收入	162.8	263.0	375.0	475.8
	增速	285.3%	61.6%	42.6%	26.9%
	毛利率	11.0%	11.0%	11.0%	11.0%

单位：百万元		2023A	2024E	2025E	2026E
其他业务	收入	36.9	40.6	44.7	49.2
	增速	-7.4%	10.0%	10.0%	10.0%
	毛利率	46.5%	47.0%	47.0%	47.0%
合计	收入	4200.4	5379.7	6447.4	7462.2
	增速	26.9%	28.1%	19.8%	15.7%
	毛利率	41.9%	41.8%	42.0%	42.3%

数据来源：Wind，西南证券

2.2 相对估值

综合公司业务范围，我们选取电表及配电网行业头部公司三星医疗、威胜信息、许继电气进行估值比较，较为合理。从 PE 角度看，2024 年行业可比公司估值为 24.6 倍。公司为国内智能电表领先企业，先发布局海外业务实现快速增长，伴随配网、新能源等业务陆续起量，公司业绩有望持续向上，首次覆盖给予“持有”评级。

表 3：可比公司估值（日期 2024/04/18）

证券代码	可比公司	股价 (元)	EPS (元)				PE (倍)			
			23A/E	24E	25E	26E	23A/E	24E	25E	26E
601567.SH	三星医疗	35.39	1.26	1.56	1.91	-	28.09	22.69	18.53	-
688100.SH	威胜信息	36.41	1.05	1.35	1.68	2.08	34.68	26.97	21.67	17.50
000400.SZ	许继电气	28.10	0.99	1.17	1.55	1.96	28.38	24.02	18.13	14.34
平均值							30.38	24.56	19.44	15.92

数据来源：Wind，西南证券整理。注：三星医疗暂无 26 年一致预期

3 风险提示

- 1) 国内电表招标不及预期的风险；
- 2) 海外市场拓展不及预期的风险；
- 3) 汇率波动影响公司海外业务收入的风险；
- 4) 新产品研发不及预期的风险；
- 5) 竞争激烈影响公司盈利水平的风险。

附表：财务预测与估值

利润表 (百万元)					现金流量表 (百万元)				
	2023A	2024E	2025E	2026E		2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入	4200.35	5379.72	6447.42	7462.16	净利润	982.34	1203.05	1426.46	1685.88
营业成本	2440.32	3130.89	3741.89	4309.39	折旧与摊销	70.19	105.12	105.12	105.12
营业税金及附加	34.89	43.60	53.19	51.49	财务费用	-170.85	-26.90	-32.24	-37.31
销售费用	311.26	430.38	509.35	582.05	资产减值损失	-101.06	-73.87	-78.92	-80.93
管理费用	158.31	559.49	664.08	746.22	经营营运资本变动	169.97	-371.20	-164.43	-192.94
财务费用	-170.85	-26.90	-32.24	-37.31	其他	150.38	50.43	3.80	42.57
资产减值损失	-101.06	-73.87	-78.92	-80.93	经营活动现金流净额	1100.96	886.63	1259.79	1522.40
投资收益	25.99	54.33	46.03	47.02	资本支出	-237.03	-200.00	-200.00	-200.00
公允价值变动损益	11.78	26.57	20.05	20.85	其他	-5.49	80.90	66.07	67.87
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-242.53	-119.10	-133.93	-132.13
营业利润	1160.43	1397.05	1656.14	1959.12	短期借款	71.69	-24.69	0.00	0.00
其他非经营损益	-13.08	-11.72	-9.53	-10.85	长期借款	-217.16	0.00	0.00	0.00
利润总额	1147.35	1385.32	1646.62	1948.27	股权融资	-1.21	0.00	0.00	0.00
所得税	165.00	182.27	220.16	262.39	支付股利	-340.38	-196.49	-240.69	-285.38
净利润	982.34	1203.05	1426.46	1685.88	其他	224.36	-125.53	32.24	37.31
少数股东损益	-0.12	-0.41	-0.45	-0.49	筹资活动现金流净额	-262.70	-346.71	-208.45	-248.07
归属母公司股东净利润	982.47	1203.46	1426.90	1686.37	现金流量净额	593.70	420.82	917.41	1142.20
资产负债表 (百万元)					财务分析指标				
	2023A	2024E	2025E	2026E		2023A	2024E	2025E	2026E
货币资金	4550.55	4971.37	5888.78	7030.98	成长能力				
应收和预付款项	1254.68	1702.57	2002.93	2316.65	销售收入增长率	26.91%	28.08%	19.85%	15.74%
存货	760.91	944.29	1164.74	1332.05	营业利润增长率	54.70%	20.39%	18.55%	18.29%
其他流动资产	577.93	529.36	584.15	636.23	净利润增长率	47.97%	22.47%	18.57%	18.19%
长期股权投资	28.29	28.29	28.29	28.29	EBITDA 增长率	53.14%	39.21%	17.20%	17.23%
投资性房地产	13.57	13.57	13.57	13.57	获利能力				
固定资产和在建工程	767.68	887.57	1007.46	1127.35	毛利率	41.90%	41.80%	41.96%	42.25%
无形资产和开发支出	187.85	164.05	140.25	116.45	三费率	7.11%	17.90%	17.70%	17.30%
其他非流动资产	934.07	932.85	931.64	930.43	净利率	23.39%	22.36%	22.12%	22.59%
资产总计	9075.52	10173.92	11761.82	13531.98	ROE	14.81%	15.61%	16.04%	16.38%
短期借款	124.69	100.00	100.00	100.00	ROA	10.82%	11.82%	12.13%	12.46%
应付和预收款项	1151.84	1505.81	1798.63	2066.76	ROIC	47.68%	56.30%	54.83%	56.67%
长期借款	218.13	218.13	218.13	218.13	EBITDA/销售收入	25.23%	27.42%	26.82%	27.16%
其他负债	948.65	641.37	750.69	852.23	营运能力				
负债合计	2443.31	2465.31	2867.45	3237.12	总资产周转率	0.49	0.56	0.59	0.59
股本	488.68	488.68	488.68	488.68	固定资产周转率	8.23	10.17	14.37	20.25
资本公积	2376.65	2376.65	2376.65	2376.65	应收账款周转率	3.85	3.86	3.66	3.65
留存收益	3866.53	4873.49	6059.70	7460.69	存货周转率	2.84	3.60	3.49	3.43
归属母公司股东权益	6632.02	7708.82	8895.03	10296.02	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	101.08%	—	—	—
少数股东权益	0.20	-0.21	-0.66	-1.15	资本结构				
股东权益合计	6632.21	7708.60	8894.37	10294.87	资产负债率	26.92%	24.23%	24.38%	23.92%
负债和股东权益合计	9075.52	10173.92	11761.82	13531.98	带息债务/总负债	14.03%	12.90%	11.09%	9.83%
					流动比率	3.33	3.76	3.75	3.85
					速动比率	2.98	3.33	3.30	3.40
					股利支付率	34.65%	16.33%	16.87%	16.92%
业绩和估值指标									
	2023A	2024E	2025E	2026E					
EBITDA	1059.76	1475.27	1729.03	2026.93	每股指标				
PE	24.71	20.17	17.01	14.40	每股收益	2.01	2.46	2.92	3.45
PB	3.66	3.15	2.73	2.36	每股净资产	13.57	15.77	18.20	21.07
PS	5.78	4.51	3.77	3.25	每股经营现金	2.25	1.81	2.58	3.12
EV/EBITDA	18.00	12.48	10.12	8.07	每股股利	0.70	0.40	0.49	0.58
股息率	1.40%	0.81%	0.99%	1.18%					

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
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 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
	谭世泽	高级销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	汪艺	高级销售经理	13127920536	13127920536	wywf@swsc.com.cn
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	卞黎旻	高级销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@swsc.com.cn
	阚钰	销售经理	17275202601	17275202601	kyu@swsc.com.cn
	魏晓阳	销售经理	15026480118	15026480118	wxyang@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	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	高级销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	胡青璇	高级销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@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

	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
	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	广深销售联席负责人	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	高级销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
广深	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
	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
