

主营业务稳健，业绩受高基数影响短期承压

投资要点

- **事件：**公司发布 2024 年年度业绩快报公告。2024 年，公司实现营收 3.5 亿元，同比+2.1%，实现归母净利润 3609.4 万元，同比-6.8%，实现扣非归母净利润 3394.6 万元，同比+15.6%。
- **主业经营稳健，归母净利润同比下滑主要是受上年政府补贴导致的高基数影响。**2024 年，公司深入挖掘现有业务板块潜力，积极调整和优化业务结构，营业收入基本稳定。但受经济增速放缓、行业竞争加剧和国际贸易摩擦的影响，盈利能力短期承压。扣非净利润较上年增长 15.6%，归母净利润较上年下降 6.8%，主要是受上年收到 700 万元政府补贴导致的高基数影响。目前，公司在手订单充足，市场需求和价格预期向好，主营业务稳健。
- **积极拓展新能源汽车高精度传动部件领域，加大投入中大排量摩托车离合器。**在齿轮方面，公司计划加大在汽车特别是新能源汽车领域的投资，实现新能源汽车齿轮的大批量生产，与国内主要新能源汽车厂商建立稳定的合作关系。在离合器方面，公司顺应市场发展趋势，拟加大对中大排量摩托车离合器的投入，不断开拓新客户，提升公司在相关领域的市场份额和影响力，进一步强化公司的竞争能力。目前，公司募投项目正有序推进。新能源汽车高精度传动部件建设项目已投入生产，有助于满足公司业务增长的需求。
- **纸基摩擦材料方面，将加大在汽车、非道路用车等领域的基础研究。**在纸基摩擦材料方面，公司拟在利用现有摩托车纸基摩擦材料应用成果的基础上，加大在汽车、非道路用车、农机、工程机械等领域的基础研究，为以后公司业务领域的拓展打下坚实基础。
- **盈利预测与投资建议。**预计公司 2024-2026 年归母净利润分别为 36.1/40.3/45.1 百万元，对应 PE 为 59/53/47 倍。公司是国内齿轮传动和离合器先进制造企业，募投项目布局新能源汽车高精度传动部件及离合器核心零部件摩擦材料技改项目，开拓新能源汽车应用领域有望开辟第二增长曲线。综合考虑上述原因，我们给予“持有”投资评级，建议关注。
- **风险提示：**宏观经济波动风险、市场竞争加剧风险、客户相对集中风险、成本价格大幅波动的风险、汇率波动风险、国际贸易摩擦风险。

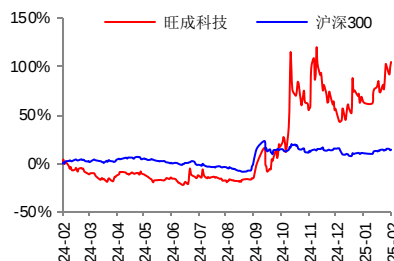
指标\年度	2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入（百万元）	343.67	350.78	384.99	423.50
增长率	6.88%	2.07%	9.75%	10.00%
归属母公司净利润（百万元）	38.72	36.09	40.25	45.14
增长率	5.53%	-6.77%	11.52%	12.14%
每股收益 EPS（元）	0.38	0.36	0.40	0.45
净资产收益率 ROE	9.70%	8.45%	8.74%	9.07%
PE	55	59	53	47
PB	5.33	4.97	4.62	4.27

数据来源：Wind，西南证券

西南证券研究院

分析师：刘言
执业证号：S1250515070002
电话：023-67791663
邮箱：liuyan@swsc.com.cn
联系人：李艾蕊
电话：17396222897
邮箱：liac@swsc.com.cn

相对指数表现



数据来源：iFinD

基础数据

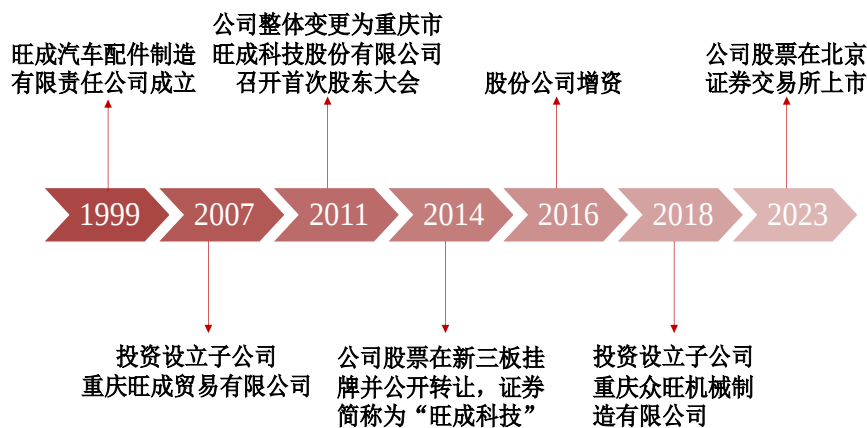
总股本(亿股)	1.01
流通 A 股(亿股)	0.44
52 周内股价区间(元)	6.20-23.50
总市值(亿元)	21.26
总资产(亿元)	5.72
每股净资产(元)	3.96

相关研究

1 齿轮与离合器专家，纸基摩擦材料领军者

齿轮传动领域专家，专精特新“小巨人”。公司成立于 1999 年，是一家致力于齿轮、离合器和传动类摩擦材料研发、生产和销售的高新技术企业。公司在高精度齿轮和离合器核心部件—摩擦材料两个领域均具备较强的行业竞争力，是行业内少数同时拥有纸基摩擦材料、高精度齿轮两大核心技术和生产优势的企业。公司依托自身持续的技术创新能力及精益化质量管理体系，目前已进入全球一流企业的供应链体系，客户包括日本本田、日本雅马哈、日本不二越、美国 TEAM、意大利比亚乔、德国福伊特、长城汽车等大型跨国公司，并长期成为这些客户的一级配套企业。公司曾被授予“重庆市科技进步一等奖”、“重庆市专精特新企业”、“重庆市优秀民营企业”、“重庆市企业技术中心”、“重庆市技术创新示范企业”等荣誉称号。

图 1：公司历史沿革

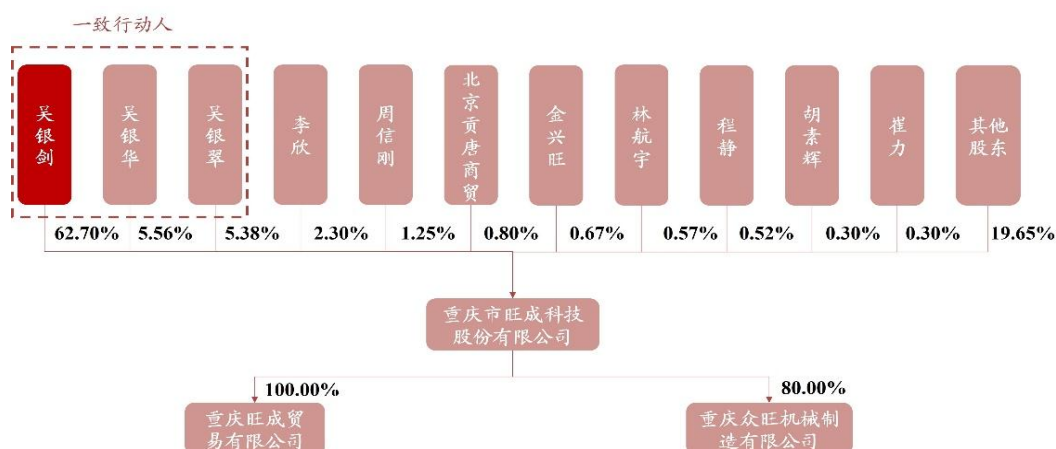


数据来源：公司官网，西南证券整理

1.1 董事长及其家人为实际控制人，股权较为集中

实控人董事长及其家人持股 73.6%，股权结构高度集中。公司控股股东为董事长吴银剑先生；实际控制人为吴银剑先生、吴银华女士、吴银翠女士，三人为兄弟姐妹关系。截至 2024 年 10 月 30 日，吴银剑先生直接持有 62.7% 的股份，吴银华女士直接持有公司 5.6% 的股份，吴银翠女士直接持有公司 5.4% 股份，三人为一致行动人，合计持有公司 73.6% 股份。公司实控人吴银剑先生技术出身，曾任嘉陵工业技术员、助理工程师、工程师，银钢汽车配件总工程师。1999 年与钟毅以实物出资设立重庆市旺成汽车配件制造有限责任公司。

图 2：公司股权结构（截至 2024 年 10 月 30 日）



数据来源：同花顺 iFinD，公司招股说明书，西南证券整理

1.2 技术积累深厚深耕市场，核心科技产品应用广泛

齿轮和离合器为公司核心产品，广泛应用于汽车领域。公司专注于齿轮和离合器的研发、生产和销售，其产品广泛应用于摩托车、汽车及非道路用车领域。齿轮方面的主要产品包括摩托车齿轮、汽车齿轮、全地形车齿轮和农机齿轮。离合器主要产品为摩托车离合器。齿轮是汽车传动系统的核心部件，直接影响汽车的整体性能和使用寿命。公司通过“滚齿+磨齿”工艺，生产的齿轮精度达到 ISO 或德国标准 DIN4 级，提升了汽车传动系统的效率和可靠性。在离合器领域，公司采用纸基摩擦材料技术，具有强大的行业竞争力。生产的摩擦材料广泛应用于覆盖新能源汽车、重型卡车、工程机械、摩托车、全地形车等传动系统的离合器，提供稳定的摩擦性能。产品已进入本田、雅马哈的全球供应体系，显示出其技术优势和市场竞争力。

图 3：公司主要产品

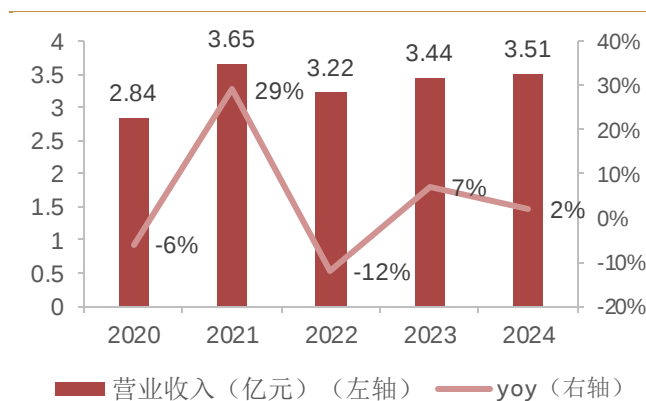


数据来源：公司官网，西南证券整理

1.3 2024 年收入端基本稳定，扣非归母净利润稳中有增

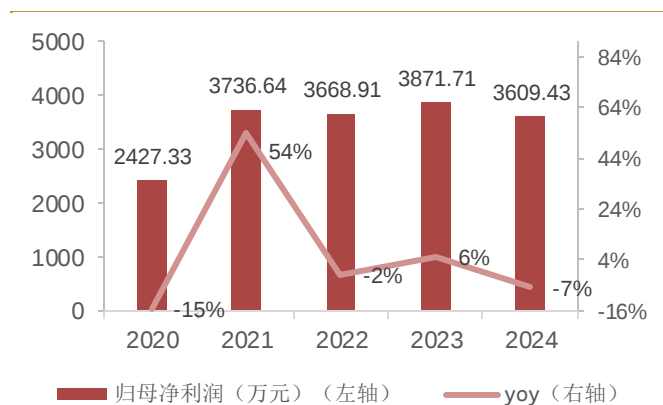
近 5 年来营业收入稳健，2024 年受外部环境影响盈利能力短期承压。近五年来，公司营收维持稳定，由 2020 年的 2.8 亿元波动上升至 2024 年的 3.5 亿元；公司归母净利润相对稳定，2024 年实现净利润 3609.43 万元。其中，2024 年公司深入挖掘现有业务板块潜力，积极调整和优化业务结构，营业收入基本稳定。但受经济增速放缓、行业竞争加剧和国际贸易摩擦的影响，盈利能力短期承压，归母净利润较上年同期-6.8%。在归母净利润下降的同时扣非归母净利润能小幅提升的原因系上年同期收到政府补贴 700 万元所致。

图 4：营业收入及增速



数据来源：同花顺 iFinD，西南证券整理

图 5：归母净利润及增速

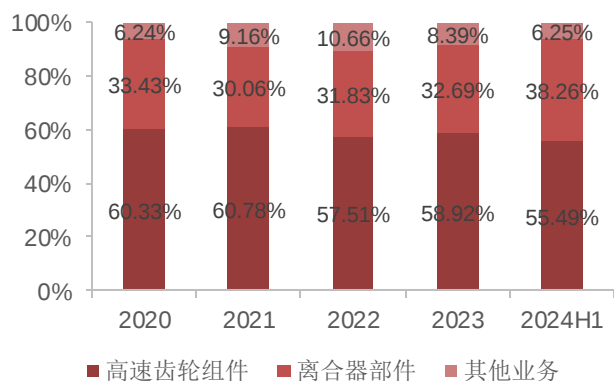


数据来源：同花顺 iFinD，西南证券整理

高速齿轮组件为公司核心产品，24H1 收入占比超过 55%。公司主营业务收入按产品拆分可分为高速齿轮组件、离合器部件及其他。高速齿轮组件的生产制造与销售为公司主要业务，2020-2024H1 来自高速齿轮组件的主营业务收入占比维持在 55%-60% 区间附近。高速齿轮组件作为公司产品中毛利率最高的产品，2024H1 毛利率达到 21.9%，属于公司的核心产品。

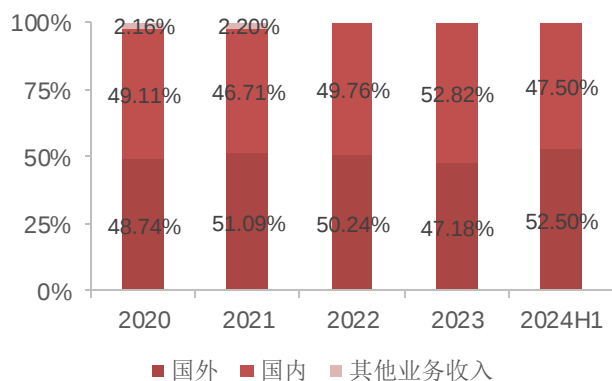
公司国内外市场收入占比比较均衡，出口成绩亮眼。公司来自国外的业务收入从 2020 年的 1.4 亿元波动上升至 2023 年的 1.6 亿元，占营收的比例也稳定维持在 50% 左右。公司国内业务收入从 2020 年的 1.4 亿元波动上升至 2023 年的 1.8 亿元，国内外的业务收入保持均衡比例。24H1 公司来自国外/国内的收入分别为 0.82/0.74 亿元，占营收的比例分别为 52.5%/47.5%。公司拥有一批长期深度合作的优秀客户，涵盖国内外大型企业，例如日本本田、日本雅马哈、日本不二越、美国 TEAM、意大利比亚乔、德国福伊特、长城汽车等大型跨国公司，并长期成为这些客户的一级配套企业。公司充分发挥海外客户区位优势持续辐射周边市场，积极开拓东南亚、南美及非洲市场，提升公司的品牌影响力，提高海外市场占有率，提升综合实力。

图 6：公司主营业务收入按产品拆分情况



数据来源：同花顺 iFinD，西南证券整理

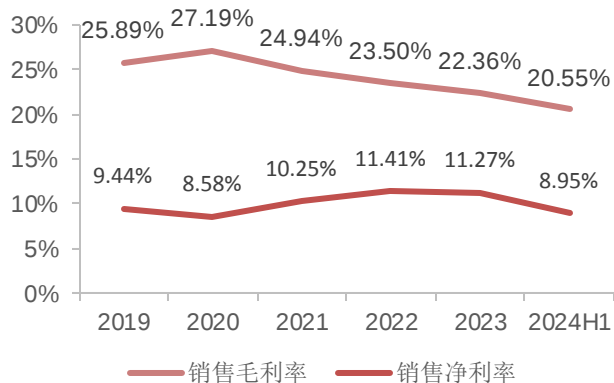
图 7：公司主营业务收入按区域拆分情况



数据来源：同花顺 iFinD，西南证券整理

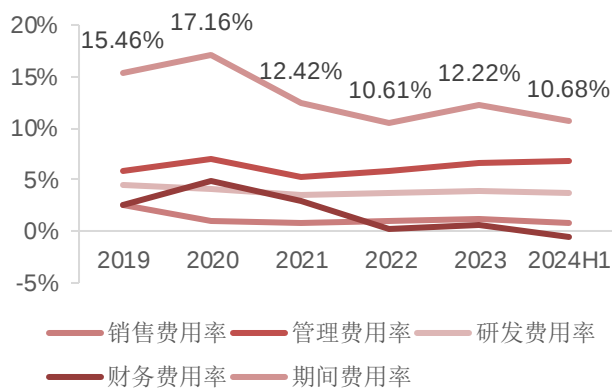
毛利率水平有所承压，费用管控成效显著。公司毛利率由 2019 年的 25.9% 下降至 2024H1 的 20.6%，净利率由 2019 年的 9.4% 下降至 2024H1 的 9.0%。2020 年公司毛利率小幅增长，2020 年-2022 年净利率持续增长。行业竞争的加剧导致公司面临更大的成本压力，国际贸易环境的不确定性也可能对公司的出口业务产生影响，进而影响整体毛利率。公司的期间费用率由 2019 年的 15.5% 波动下降至 2023 年的 12.2%，财务费用率和管理费用率的下降最为明显，公司成本控制举措成效显著。公司每年保持稳定的研发投入，2019-2024H1 研发费用率维持在 4% 左右。

图 8：公司毛利率及净利率情况



数据来源：同花顺 iFinD，西南证券整理

图 9：公司期间费用率情况



数据来源：同花顺 iFinD，西南证券整理

2 盈利预测与估值

关键假设：

假设 1：2024 年来，受经济增速放缓、行业竞争加剧和国际贸易摩擦的影响，公司盈利能力有所承压，但公司深入挖掘现有业务板块潜力，积极调整和优化业务结构。后续伴随着公司募投项目逐渐投产实现销售，公司齿轮产品销售情况有望改善。由于公司 2023 年及之后未披露产能及销量情况，我们预计 2024-2026 年，公司齿轮产品销售收入同比变动率分别为 -14%/+15%/+15%，假设毛利率为 22.0%/22.0%/22.0%。

假设 2：2024 年来，公司客户新大洲本田出口到巴西市场的新机型增量，从而公司适配的离合器同步增量。公司积极开拓大排量摩托车用离合器产品及燃油汽车离合器市场，同时公司募投技改项目产能逐步释放。由于公司 2023 年及之后未披露产能及销量情况，我们预计 2024-2026 年，公司离合器产品销售收入同比变动率分别为 +35%/+5%/+5%，销售毛利率稳定在 19.0%/19.0%/19.0%。

基于以上假设，我们预测公司 2024-2026 年分业务收入及成本如下表：

表 1：分产品收入及毛利率

单位：百万元		2023A	2024E	2025E	2026E
高速齿轮组件	收入	202.50	174.2	200.3	230.3
	增速	9.5%	-14.0%	15.0%	15.0%
	成本	146.81	135.8	156.2	179.6
	毛利率	27.5%	22.0%	22.0%	22.0%
离合器部件	收入	112.36	151.7	159.3	167.2
	增速	9.8%	35.0%	5.0%	5.0%
	成本	96.85	122.9	129.0	135.5
	毛利率	13.8%	19.0%	19.0%	19.0%
其他	收入	28.8	24.9	25.4	26.0
	增速	-16.0%	-13.4%	2.0%	2.0%
	成本	23.2	20.0	20.4	20.8
	毛利率	19.6%	20.0%	20.0%	20.0%
合计	收入	343.7	350.8	385.0	423.5
	增速	6.9%	2.07%	9.8%	10.0%
	成本	266.8	278.7	305.6	335.9
	毛利率	22.4%	20.6%	20.6%	20.7%

数据来源：Wind，西南证券

我们选取了与公司主营业务相似的双环传动、精锻科技、福达股份、五洲新春作为可比公司。从 PE 的角度看，2024-2026 年，四家公司平均估值为 56/42/33 倍。预计公司 2024-2026 年营业收入分别为 3.5/3.8/4.2 亿元，yoy 为 2.1%/9.8%/10.0%；预计公司 2024-2026 年归母净利润分别为 36.1/40.3/45.1 百万元，对应 PE 为 59/53/47 倍。公司是国内齿轮传动和离合器先进制造企业，募投项目布局新能源汽车高精度传动部件及离合器核心零部件摩擦材料技改项目，开拓新能源汽车应用领域有望开辟第二增长曲线。综合考虑上述原因，我们给予“持有”投资评级，建议关注。

表 2：可比公司估值

证券代码	公司简称	总市值 (亿元)	股价 (元)	EPS (元)				PE			
				2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E
002472.SZ	双环传动	342.89	40.46	0.96	1.22	1.51	1.82	27.18	33.13	26.8	22.21
300258.SZ	精锻科技	62.78	13.03	0.49	0.46	0.58	0.73	26.2	28.44	22.4	17.83
603166.SH	福达股份	72.31	11.19	0.16	0.27	0.39	0.53	43.13	41.72	28.49	21.02
603667.SH	五洲新春	177.16	48.36	0.37	0.4	0.54	0.68	62.42	121.88	89.58	70.83
平均值								39.73	56.29	41.82	32.97
830896.BJ	旺成科技	21.26	21.00	0.38	0.36	0.40	0.45	55	59	53	47

数据来源：Wind，西南证券整理（截至 2025 年 2 月 25 日）。注：可比公司数据来自 Wind 一致预期，旺成科技来自西南证券盈利预测。

3 风险提示

宏观经济波动风险、市场竞争加剧风险、客户相对集中风险、成本价格大幅波动的风险、汇率波动风险、国际贸易摩擦风险。

附表：财务预测与估值

利润表 (百万元)	2023A	2024E	2025E	2026E	现金流量表 (百万元)	2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入	343.67	350.78	384.99	423.50	净利润	38.72	36.09	40.25	45.14
营业成本	266.83	278.66	305.58	335.87	折旧与摊销	35.37	35.47	36.19	36.47
营业税金及附加	3.90	3.98	4.37	4.80	财务费用	1.81	2.47	2.66	1.93
销售费用	4.21	2.81	3.08	3.39	资产减值损失	-0.44	0.20	0.20	0.20
管理费用	22.79	24.91	26.95	29.65	经营营运资本变动	7.56	0.64	-2.65	-3.56
财务费用	1.81	2.47	2.66	1.93	其他	-1.63	-1.17	-0.82	-2.07
资产减值损失	-0.44	0.20	0.20	0.20	经营活动现金流净额	81.38	73.70	75.82	78.11
投资收益	1.20	1.50	1.50	1.50	资本支出	-21.19	-15.00	-3.00	-3.00
公允价值变动损益	0.02	0.01	0.01	0.01	其他	-74.02	38.24	-3.90	-1.08
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-95.21	23.24	-6.90	-4.08
营业利润	42.97	39.28	43.68	49.18	短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非经营损益	-0.09	-0.20	-0.16	-0.16	长期借款	-15.09	0.00	0.00	0.00
利润总额	42.88	39.08	43.52	49.02	股权融资	122.57	0.00	0.00	0.00
所得税	4.16	2.98	3.26	3.88	支付股利	-20.24	-7.74	-7.22	-8.05
净利润	38.72	36.09	40.25	45.14	其他	-61.14	-35.56	-4.66	-1.93
少数股东损益	0.00	0.00	0.00	0.00	筹资活动现金流净额	26.10	-43.30	-11.87	-9.98
归属母公司股东净利润	38.72	36.09	40.25	45.14	现金流量净额	11.84	53.64	57.05	64.04
资产负债表 (百万元)	2023A	2024E	2025E	2026E	财务分析指标	2023A	2024E	2025E	2026E
货币资金	84.24	137.87	194.92	258.96	成长能力				
应收和预付款项	57.56	64.43	69.87	76.19	销售收入增长率	6.88%	2.07%	9.75%	10.00%
存货	67.23	69.66	75.76	83.94	营业利润增长率	13.45%	-8.59%	11.20%	12.60%
其他流动资产	79.74	43.46	49.09	51.94	净利润增长率	5.53%	-6.77%	11.52%	12.14%
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA 增长率	12.62%	-3.66%	6.87%	6.14%
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00	获利能力				
固定资产和在建工程	273.94	254.39	222.13	189.58	毛利率	22.36%	20.56%	20.63%	20.69%
无形资产和开发支出	33.28	32.38	31.48	30.58	三费率	8.38%	8.60%	8.49%	8.26%
其他非流动资产	5.27	0.35	0.32	0.30	净利率	11.27%	10.29%	10.46%	10.66%
资产总计	601.26	602.54	643.57	691.49	ROE	9.70%	8.45%	8.74%	9.07%
短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	ROA	6.44%	5.99%	6.25%	6.53%
应付和预收款项	95.90	102.77	112.62	123.30	ROIC	11.52%	10.99%	13.13%	15.72%
长期借款	45.04	45.04	45.04	45.04	EBITDA/销售收入	23.32%	22.01%	21.43%	20.68%
其他负债	61.34	27.40	25.54	25.69	营运能力				
负债合计	202.28	175.21	183.20	194.03	总资产周转率	0.61	0.58	0.62	0.63
股本	101.22	101.22	101.22	101.22	固定资产周转率	1.36	1.36	1.64	2.07
资本公积	181.11	181.11	181.11	181.11	应收账款周转率	5.97	6.12	6.11	6.18
留存收益	116.65	145.00	178.03	215.12	存货周转率	3.81	4.01	4.11	4.12
归属母公司股东权益	398.98	427.33	460.37	497.46	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	96.98%	—	—	—
少数股东权益	0.00	0.00	0.00	0.00	资本结构				
股东权益合计	398.98	427.33	460.37	497.46	资产负债率	33.64%	29.08%	28.47%	28.06%
负债和股东权益合计	601.26	602.54	643.57	691.49	带息债务/总负债	22.27%	25.71%	24.59%	23.21%
					流动比率	2.02	2.72	3.14	3.49
					速动比率	1.55	2.12	2.53	2.87
					股利支付率	52.29%	21.45%	17.93%	17.83%
					每股指标				
					每股收益	0.38	0.36	0.40	0.45
					每股净资产	3.94	4.22	4.55	4.91
					每股经营现金	0.80	0.73	0.75	0.77
					每股股利	0.20	0.08	0.07	0.08
业绩和估值指标	2023A	2024E	2025E	2026E					
EBITDA	80.15	77.22	82.52	87.59					
PE	54.90	58.89	52.81	47.09					
PB	5.33	4.97	4.62	4.27					
PS	6.19	6.06	5.52	5.02					
EV/EBITDA	25.62	25.95	23.50	21.38					
股息率	0.95%	0.36%	0.34%	0.38%					

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

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。

西南证券研究院

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
	李煜	资深销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	汪艺	高级销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@swsc.com.cn
	魏晓阳	销售经理	15026480118	15026480118	wxyang@swsc.com.cn
	欧若诗	销售经理	18223769969	18223769969	ors@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售经理	15800507223	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	龚怡芸	销售经理	13524211935	13524211935	gongyy@swsc.com.cn
	孙启迪	销售经理	19946297109	19946297109	sqdi@swsc.com.cn
	蒋宇洁	销售经理	15905851569	15905851569	jjj@swsc.com.c
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	资深销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	王一菲	高级销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn

广深	王宇飞	高级销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	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	yyx@swsc.com.cn
	龚之涵	高级销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	杨举	销售经理	13668255142	13668255142	yangju@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lzt@swsc.com.cn