

业绩大幅减亏，国产替代加速推进

投资要点

- **事件：**公司发布2024年年报及2025年一季报，2024年全年实现营收7.40亿元，同比下滑5.92%；归母净利润0.14亿元，同比下滑67.11%，扣非归母净利润-0.02亿元，同比下降0.27亿元；2025Q1实现营收1.34亿元，同比提升16.87%，归母净利润-0.05亿元，同比减亏0.29亿元，扣非归母净利润-0.09亿元，同比减亏0.3亿元。
- **公司是精密科学仪器专业供应商及解决方案的提供商。**公司成立于2003年，于2020年在科创板上市。公司以光谱、质谱、色谱技术为基础，专业从事工业检测仪器、在线监测仪器、实验室分析仪器等分析检测仪器的研产销，针对产品在不同行业的应用，为客户提供个性化的解决方案。
- **25Q1收入实现增长，利润大幅减亏。**2024年公司实现主营业务收入7.4亿元，同比下滑6.0%，实现归母净利润0.1亿元（2023年为0.4亿元），主要是由于受宏观经济影响，行业下游需求放缓，部分项目验收、客户采购计划延期导致；25Q1公司实现营业收入1.3亿元，同比提升16.9%，归母净利润-0.05亿元（2024Q1为-0.34亿元），业绩大幅减亏。
- **毛利率保持高位，高比例研发投入。**2024年公司销售毛利率达46.5%，同比下滑2.5个百分点，主要系工业检漏仪器业务毛利率下滑所致。2021-2024年公司期间费用率由52.9%逐渐收窄至45.5%，2025Q1公司期间费用率大幅提升至58.4%，同比提升12.9个百分点，其中销售费用率/管理费用率/财务费用率/研发费用率分别为22.8%/8.6%/0.5%/26.4%，同比分别+3.6pp、+2.2pp、+0.4pp、+6.5pp，主要系公司持续加大技术和产品研发投入，开拓市场销售收入提升所致。
- **盈利预测与投资建议。**公司作为国内领先的精密科学仪器专业供应商及解决方案的提供商，实验室分析仪器业务有望受益于国产替代及设备更新政策实现快速增长，此外生命科学业务相关产品有望在25-27年持续落地，预计公司2025-2027年归母净利润分别为0.68、0.93、1.24亿元，未来两年归母净利润复合增长率35.0%，结合公司两年复合增长率及公司细分赛道龙头地位，我们给予公司2026年35倍PE，对应PEG为1.0，目标价24.15元，首次覆盖，给予“买入”评级。
- **风险提示：**行业竞争加剧风险，政策不及预期风险，技术研发不及预期风险。

指标/年度	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入（百万元）	740.32	922.21	1093.13	1283.66
增长率	-5.92%	24.57%	18.53%	17.43%
归属母公司净利润（百万元）	14.41	68.18	92.51	124.24
增长率	-67.11%	373.23%	35.68%	34.31%
每股收益EPS（元）	0.11	0.51	0.69	0.92
净资产收益率ROE	1.82%	8.05%	10.09%	12.38%
PE	181.3	38.3	28.2	21.0
PB	3.30	3.05	2.84	2.59

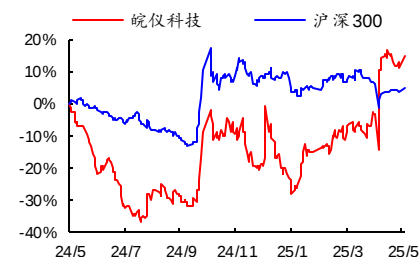
数据来源：Wind，西南证券

西南证券研究院

分析师：韩晨
执业证号：S1250520100002
电话：021-58351923
邮箱：hch@swsc.com.cn

分析师：巢语欢
执业证号：S1250524090002
电话：021-58351923
邮箱：cyh@swsc.com.cn

相对指数表现



数据来源：Wind

基础数据

总股本(亿股)	1.35
流通A股(亿股)	1.35
52周内股价区间(元)	10.95-21.59
总市值(亿元)	26.18
总资产(亿元)	11.79
每股净资产(元)	5.49

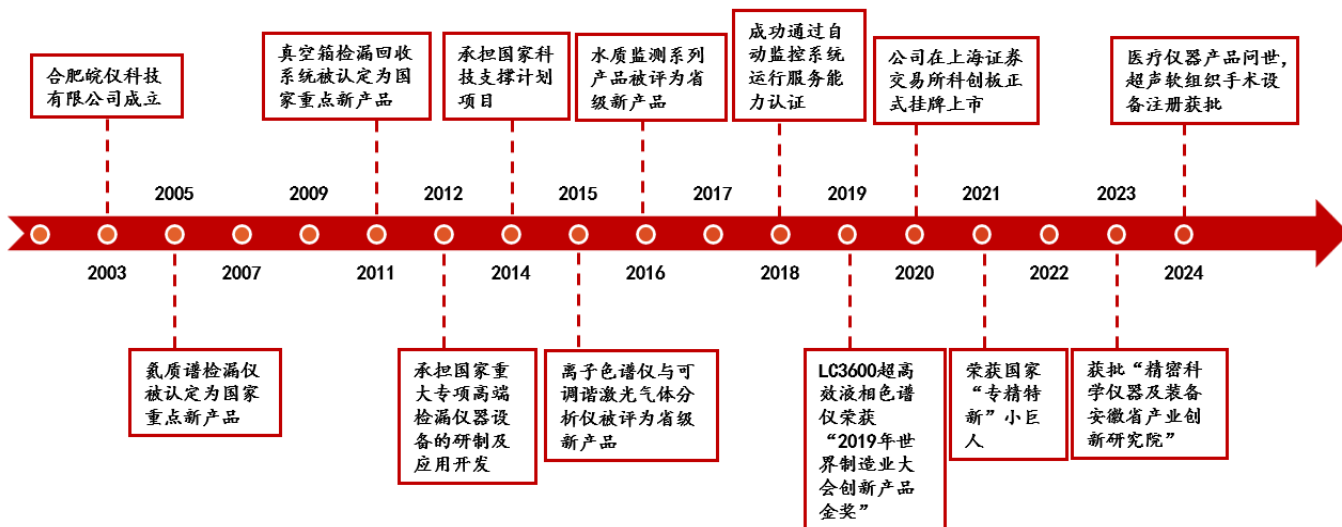
相关研究

1 皖仪科技：国产科学仪器领先者，产品线丰富

1.1 深耕精密仪器 20 余年，成就专业供应商

公司是精密科学仪器专业供应商及解决方案的提供商。公司以光谱、质谱、色谱技术为基础，专业从事工业检测仪器、在线监测仪器、实验室分析仪器等分析检测仪器的研发、生产、销售，针对产品在不同行业的应用，结合信息化技术平台的设计和开发，为客户提供个性化的解决方案。

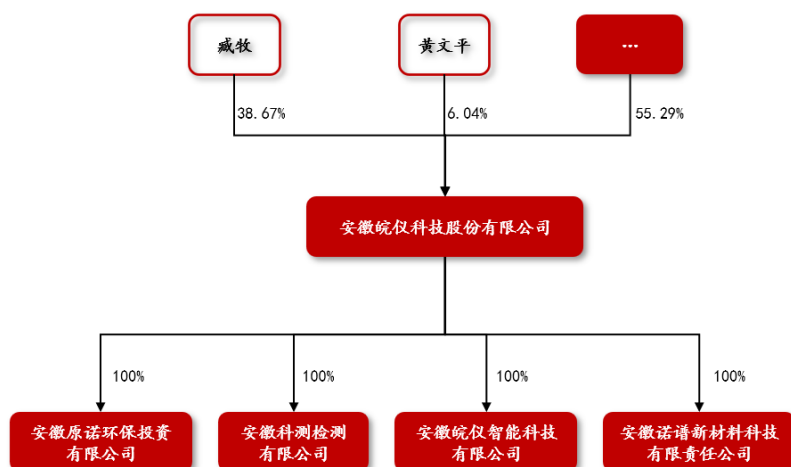
图 1：公司历史发展图



数据来源：公司官网，西南证券整理

股权相对集中，实控人合计持股 38.67%。公司实际控制人为臧牧先生，现任公司董事长、总经理，截至 2025Q1 臧牧直接持股 38.67%，前十大股东合计持股达 57.62%。

图 2：公司股权结构图（截至 2025Q1）



数据来源：Wind，西南证券整理

1.2 产品布局全面，四大业务协同并进

工业检测和环保在线监测业务构建坚实基础，实验分析仪器与生命科学业务有望成为驱动企业营收结构优化的核心增长极。公司业务可以分为工业检测仪器及解决方案业务、在线监测仪器及解决方案业务、实验室分析仪器及解决方案业务，产品主要应用于新能源、生物医药、汽车制造、科研、环保、化工、电力、制冷等领域。此外，公司积极拓展技术应用领域，持续推进生命健康领域的产品研发，包括超声刀、透析机等产品，为生命健康领域客户提供高品质的仪器设备及解决方案。

工业检测仪器及解决方案业务：主要产品包括氮质谱检漏仪、真空箱检漏回收系统、气密性检漏仪等，产品主要应用于新能源、储能、制冷、真空、电力、3C、汽车零部件等领域。公司可根据客户需求提供标准化和定制化工业检测仪器，并通过智慧工业，为新能源、汽车、制冷、传统真空等行业提供整体解决方案，并积极拓展产品在 3C 和半导体行业的应用；

在线监测仪器及解决方案业务：主要产品包括环境在线监测仪器和工业过程在线监测仪器等，产品主要应用于环保、石化化工、钢铁冶金等领域。在智慧环境方面，以在线监测仪器及设备为基础，形成了覆盖环境空气网格化管控、园区智慧环保、环境空气质量、温室气体、饮用水源地水质、河流断面水质、地下水水质、工业和化工园区、钢铁和水泥行业超低排放等“天、地、空”一体化的综合监测解决方案；

实验室分析仪器及解决方案业务：主要产品包括液相色谱仪、离子色谱仪、三重四级杆液质联用系统、四极杆飞行时间液相色谱质谱联用仪以及各类质谱仪，产品主要应用于生命科学、医疗、疾控、食品检测、制药企业、第三方检测机构等领域。在智慧实验室方面，持续加大产品开发力度，拓展产品应用领域，为医药、疾控、环境、食品、农业等行业客户提供专业化的产品和综合解决方案；

医疗仪器及解决方案业务：公司在生命健康领域的产品布局取得初步成功，在医疗器械方面，2024 年公司“超声刀”产品外观设计荣获国际奖项红点奖。超声刀：已取得了 3mm 和 5mm 刀头注册证、生产许可证，两款超声刀产品均成功中选广东联盟 15 省市集采；剪式超声刀系列化产品开发。透析机：正样研制阶段完成，准备开展注册检测等验证工作。

图 3：公司已布局产品

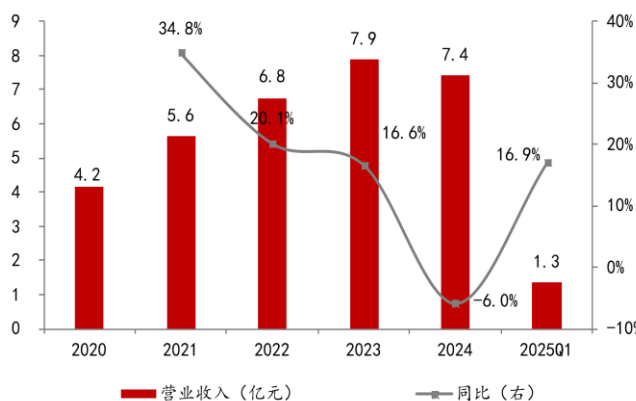


数据来源：公司官网，西南证券整理

1.3 业绩大幅减亏，持续高比例研发投入

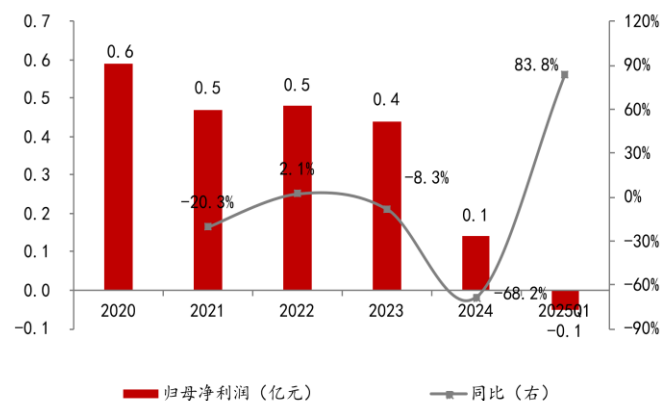
25Q1 收入实现增长，利润大幅减亏。2024 年公司实现主营业务收入 7.4 亿元，同比下滑 6.0%，实现归母净利润 0.1 亿（2023 年为 0.4 亿），主要是由于受宏观经济影响，行业下游需求放缓，部分项目验收、客户采购计划延期导致；25Q1 公司实现营业收入 1.3 亿元，同比提升 16.9%，归母净利润-0.05 亿元（2024Q1 为-0.34 亿元），业绩大幅减亏。

图 4：2025Q1 公司实现营业收入 1.3 亿元（同比+16.9%）



数据来源：Wind，西南证券整理

图 5：2025Q1 公司归母净利润-0.05 亿元（同比减亏 0.29 亿元）

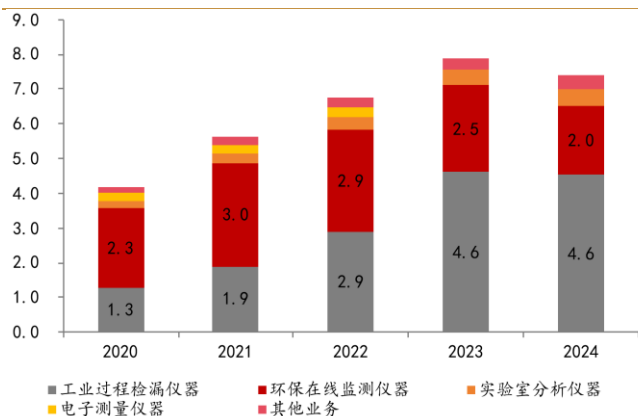


数据来源：Wind，西南证券整理

公司主营业务主要有 1) 工业过程检漏仪器 2) 环保在线监测仪器 3) 实验室分析仪器 4) 生命科学四大板块，其中工业检漏仪和环保在线监测仪器业务贡献公司主要收入。2024 年，公司工业过程检漏仪器业务实现收入 4.6 亿元，同比下滑 1.6%，收入占比由 2020 年的

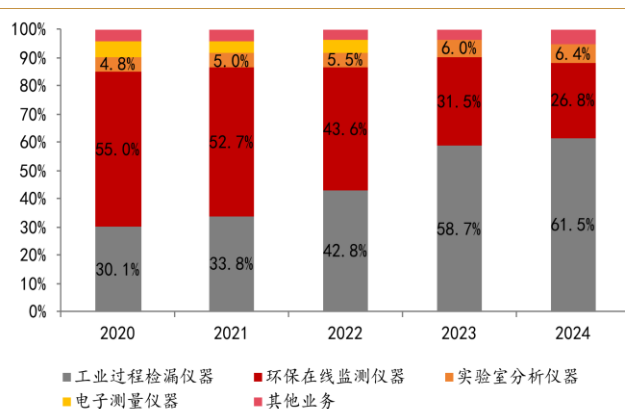
30.1%提升至 61.5%，为公司核心业务，收入下滑主要受新能源市场影响，下游需求降低影响；2024 年在线监测仪器实现收入 2.0 亿元，同比下滑 20.1%，收入下滑主要受产品市场竞争激烈导致销量减少影响；2024 年实验室仪器业务实现收入 0.5 亿元，同比提升 0.4%；2024 年公司工业检漏仪、在线监测仪器、实验室分析仪器业务毛利率分别为 47.4%、41.6%、45.2%，同比分别-5.3pp、+0.6pp、+0.9pp，工业检漏仪业务毛利率下滑主要系公司收入结构发生变化，考虑到公司后续订单质量持续转好，毛利率有望提升。

图 6：2024 年工业过程检漏仪实现营业收入 4.6 亿元



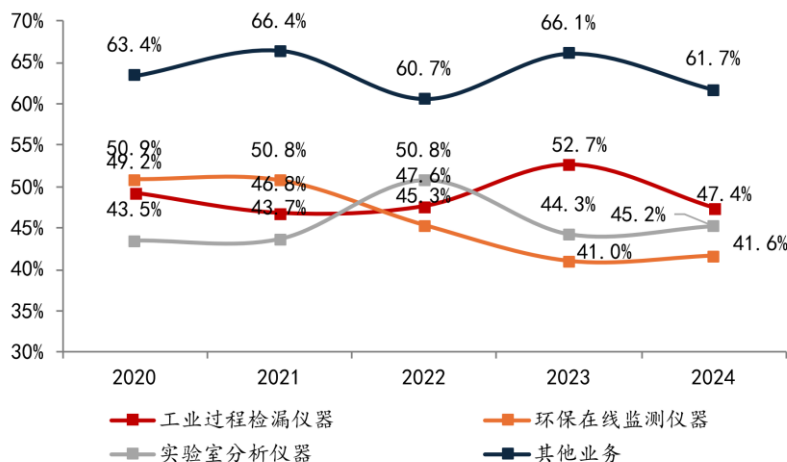
数据来源：Wind，西南证券整理

图 7：工业过程检漏仪营业收入占比提升至 61.5%



数据来源：Wind，西南证券整理

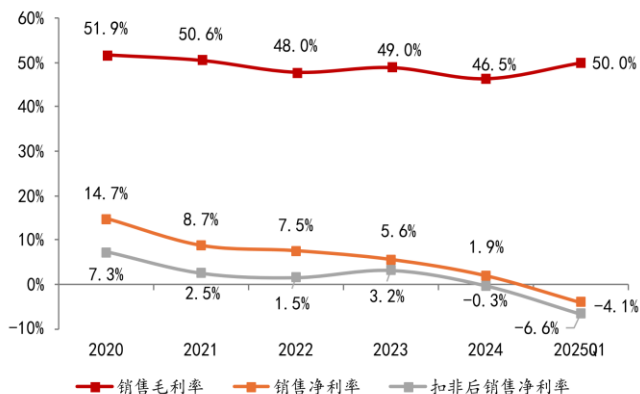
图 8：公司分业务毛利率



数据来源：Wind，西南证券整理

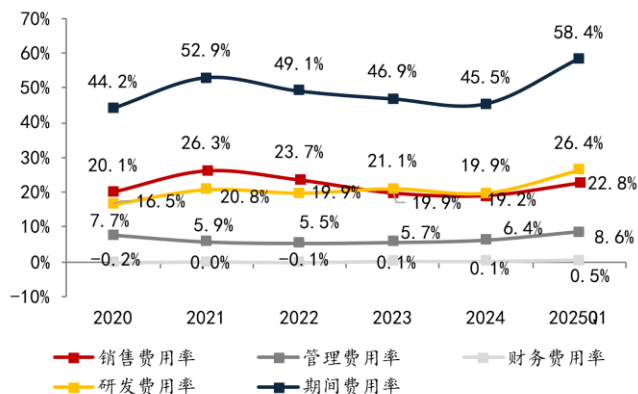
毛利率保持高位，高比例研发投入。2024 年公司销售毛利率达 46.5%，同比下滑 2.5 个百分点，主要系工业检漏仪器业务毛利率下滑所致。2021-2024 年公司期间费用率由 52.9% 逐渐收窄至 45.5%，2025Q1 公司期间费用率大幅提升至 58.4%，同比提升 12.9 个百分点，其中销售费用率/管理费用率/财务费用率/研发费用率分别为 22.8%/8.6%/0.5%/26.4%，同比分别+3.6pp、+2.2pp、+0.4pp、+6.5pp，主要系公司持续加大技术和产品研发投入，开拓市场销售收入提升所致。

图 9：2025Q1 公司销售毛利率提升至 50.0%



数据来源：Wind，西南证券整理

图 10：2025Q1 年公司研发费用率达 26.1%



数据来源：Wind，西南证券整理

2 盈利预测及估值

2.1 盈利预测

假设 1：工业过程检漏仪器，公司在工业检测仪器领域产品核心价值领先，对标全球头部，公司新开发的半导体专用型氮质谱检漏仪已经通过半导体行业头部企业的验证；此外，围绕新能源、汽车零部件和家电市场，在海外 23 个国家和地区开展业务。我们假设 25-27 年公司该业务销售量增速分别为 5%/5%/3%；与此同时，下游订单质量提升有望带动毛利率回升，我们假设 25-27 年该业务毛利率分别为 52.0%/53.0%/53.5%；

假设 2：在线监测仪器，随着新污染物相关政策出台和行业污染物排放标准文件发布，污染，行业需求有望转好；此外，公司在线监测技术正顺应行业变化逐步向数字化转型，向客户提供整体解决方案，综合展望该业务有望实现修复。我们假设 25-27 年公司该业务销售量增速分别为 18%/14%/9%；与此同时，该业务毛利率有望保持相对稳定，我们假设 25-27 年该业务毛利率维持在 41.6%；

假设 3：实验室分析仪器，考虑到公司有望受益于国产替代更新及设备更新政策，我们假设 25-27 年公司该业务销售量增速分别为 65%/60%/46%；与此同时，产品结构优化有望带动毛利率提升，我们假设 25-27 年该业务毛利率分别为 47.0%/49.0%/51.0%。

假设 4：生命科学仪器，公司在生命健康领域的产品布局取得初步成功，公司超声刀已 3mm 和 5mm 两款超声刀产品均成功中选广东联盟 15 省市集采，2025 年有望放量。我们假设 25-27 年公司该业务收入分别为 0.6/1.0/1.5 亿元；我们假设 25-27 年该业务毛利率维持在 50%。

基于以上假设，我们预测公司 2025-2027 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		2024A	2025E	2026E	2027E
工业过程检漏仪器	收入	455	501	542	586
	增速	-1.6%	10.3%	8.2%	8.2%
	毛利率	47.4%	52.0%	53.0%	53.5%
在线监测仪器	收入	198	238	275	302
	增速	-20.1%	20.4%	15.1%	10.1%
	毛利率	41.6%	41.6%	41.6%	41.6%
实验室分析仪器	收入	47	80	132	198
	增速	0.4%	70.0%	64.8%	50.4%
	毛利率	45.3%	47.0%	49.0%	51.0%
生命科学	收入	-	60	100	150
	增速	-	-	66.7%	50.0%
	毛利率	-	50.0%	50.0%	50.0%
其他业务	收入	40	43	45	47
	增速	34.9%	5.0%	5.0%	5.0%
	毛利率	61.7%	64.7%	63.6%	64.0%
合计	收入	740	922	1093	1284
	增速	-5.9%	24.6%	18.5%	17.4%
	毛利率	46.5%	50.9%	52.9%	54.8%

数据来源：Wind，西南证券

2.2 相对估值

我们选取和公司业务类似的莱伯泰科、聚光科技、鼎阳科技作为 3 家可比公司，2025-2027 年平均 PE 分别为 35、26、21 倍。公司作为国内领先的精密科学仪器专业供应商及解决方案的提供商，实验室分析仪器业务有望受益于国产替代及设备更新政策实现快速增长，此外生命科学业务相关产品有望在 25-27 年持续落地，预计公司 2025-2027 年归母净利润分别为 0.68、0.93、1.24 亿元，未来两年归母净利润复合增长率 35.0%，结合公司两年复合增长率及公司细分赛道龙头地位，参考可比公司估值水平，我们给予公司 2026 年 35 倍 PE，对应 PEG 为 1.0，目标价 24.15 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）			
			24A	25E	26E	27E	24A	25E	26E	27E
688056.SH	莱伯泰科	35.49	0.58	0.89	1.23	1.39	50.24	39.66	28.76	25.47
300203.SZ	聚光科技	20.95	0.46	0.71	0.98	1.37	33.04	29.36	21.28	15.33
688112.SH	鼎阳科技	36.5	0.70	1.01	1.31	1.68	39.80	36.23	27.89	21.69
平均值							41.03	35.08	25.98	20.83

数据来源：Wind，西南证券整理（截至 5 月 8 日收盘数据）

3 风险提示

行业竞争加剧风险：在线监测业务行业竞争激烈，若竞争加剧则可能对公司造成不利影响。

政策不及预期风险：若国内本轮设备更新政策支持国产仪器的力度推进不及预期，可能面临收入下滑的风险。

技术研发不及预期风险：科学仪器行业为技术密集型行业，如果企业不能及时跟进技术发展，可能面临盈利能力下滑的风险。

附表：财务预测与估值

利润表（百万元）	2024A	2025E	2026E	2027E	现金流量表（百万元）	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入	740.32	922.21	1093.13	1283.66	净利润	14.41	68.86	92.97	124.97
营业成本	396.19	452.59	515.09	580.19	折旧与摊销	22.11	11.07	13.47	15.87
营业税金及附加	7.46	8.70	10.49	12.35	财务费用	0.73	1.29	2.89	2.86
销售费用	142.37	186.60	217.08	255.18	资产减值损失	-15.47	-10.00	-10.00	-10.00
管理费用	47.19	184.44	218.63	256.73	经营营运资本变动	1.07	-155.37	-75.44	-90.04
财务费用	0.73	1.29	2.89	2.86	其他	9.34	10.78	8.16	9.12
资产减值损失	-15.47	-10.00	-10.00	-10.00	经营活动现金流净额	32.19	-73.36	32.05	52.77
投资收益	8.77	10.00	10.00	10.00	资本支出	-47.32	-50.00	-50.00	-50.00
公允价值变动损益	-2.25	-2.25	-2.25	-2.25	其他	124.96	-32.27	21.09	3.30
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	77.64	-82.27	-28.91	-46.70
营业利润	27.27	86.32	126.71	174.10	短期借款	10.01	300.57	28.46	41.07
其他非经营损益	0.10	1.23	0.89	0.87	长期借款	0.00	50.00	50.00	50.00
利润总额	27.36	87.55	127.60	174.97	股权融资	2.27	0.00	0.00	0.00
所得税	12.96	18.69	34.63	50.01	支付股利	-25.75	-5.76	-27.27	-37.00
净利润	14.41	68.86	92.97	124.97	其他	-60.81	-0.80	-3.05	-2.98
少数股东损益	0.00	0.68	0.46	0.72	筹资活动现金流净额	-74.28	344.01	48.14	51.09
归属母公司股东净利润	14.41	68.18	92.51	124.24	现金流量净额	35.55	188.38	51.28	57.16
资产负债表（百万元）	2024A	2025E	2026E	2027E	财务分析指标	2024A	2025E	2026E	2027E
货币资金	88.28	276.66	327.94	385.10	成长能力				
应收和预付款项	275.09	349.64	412.59	483.08	销售收入增长率	-5.92%	24.57%	18.53%	17.43%
存货	273.47	335.87	379.21	427.69	营业利润增长率	-38.33%	216.58%	46.78%	37.40%
其他流动资产	268.80	250.24	239.03	246.15	净利润增长率	-67.11%	377.96%	35.01%	34.42%
长期股权投资	2.04	2.04	2.04	2.04	EBITDA 增长率	-23.19%	96.96%	44.97%	34.78%
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	248.78	288.72	326.26	361.40	毛利率	46.48%	50.92%	52.88%	54.80%
无形资产和开发支出	21.79	20.85	19.92	18.98	三费率	25.70%	40.37%	40.12%	40.10%
其他非流动资产	23.57	23.49	23.42	23.34	净利率	1.95%	7.47%	8.50%	9.74%
资产总计	1201.82	1547.52	1730.39	1947.78	ROE	1.82%	8.05%	10.09%	12.38%
短期借款	30.02	330.59	359.06	400.13	ROA	1.20%	4.45%	5.37%	6.42%
应付和预收款项	208.02	247.91	282.83	317.17	ROIC	2.05%	8.09%	8.98%	10.39%
长期借款	0.00	50.00	100.00	150.00	EBITDA/销售收入	6.77%	10.70%	13.09%	15.02%
其他负债	171.48	63.62	67.42	71.43	营运能力				
负债合计	409.52	692.12	809.30	938.72	总资产周转率	0.59	0.67	0.67	0.70
股本	134.71	134.71	134.71	134.71	固定资产周转率	7.37	7.91	7.01	6.67
资本公积	472.10	472.10	472.10	472.10	应收账款周转率	3.05	3.60	3.47	3.47
留存收益	289.46	351.88	417.11	504.35	存货周转率	1.29	1.41	1.38	1.38
归属母公司股东权益	792.30	854.71	919.95	1007.19	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	82.32%	—	—	—
少数股东权益	0.00	0.68	1.14	1.86	资本结构				
股东权益合计	792.30	855.40	921.09	1009.05	资产负债率	34.08%	44.72%	46.77%	48.19%
负债和股东权益合计	1201.82	1547.52	1730.39	1947.78	带息债务/总负债	7.33%	54.99%	56.72%	58.60%
					流动比率	2.41	1.99	2.01	2.04
					速动比率	1.68	1.44	1.45	1.47
					股利支付率	178.70%	8.45%	29.48%	29.78%
业绩和估值指标	2024A	2025E	2026E	2027E	每股指标				
EBITDA	50.11	98.69	143.07	192.83	每股收益	0.11	0.51	0.69	0.92
PE	181.30	38.31	28.24	21.02	每股净资产	5.88	6.35	6.84	7.49
PB	3.30	3.05	2.84	2.59	每股经营现金	0.24	-0.54	0.24	0.39
PS	3.53	2.83	2.39	2.03	每股股利	0.19	0.04	0.20	0.27
EV/EBITDA	46.53	24.87	17.44	13.09					
股息率	0.99%	0.22%	1.04%	1.42%					

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
	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
北京	蒋宇洁	销售经理	15905851569	15905851569	jjj@swsc.com.c
	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
	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

广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@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	cyr@swsc.com.cn
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lze@swsc.com.cn