

产品矩阵不断拓宽，公司增长添新动能

投资要点

- **事件：**2025 年上半年，公司实现营业收入 1.02 亿元，较去年同期增长 26.69%；归属上市公司股东的净利润 1281.19 万元，较去年同期下降 8.49%，其中 2025 年二季度实现营业收入 7181.98 万元，较去年同期增长 28.28%，净利润 1353.59 万元，较去年同期增长 23.44%，经营情况稳步向好。
- **下游需求改善同时新兴产业投资增长，公司市占率逐步提升，营业收入增长。**2025 年上半年随着自主可控需求持续释放、下游用户科研设备升级改造的加速推进以及新兴产业的投资落地，公司高端测试仪器销售实现结构性突破。公司持续提升产品性能、紧跟行业前沿开发迭代产品、快速响应市场需求，通用测试仪器、行业专用测试仪器以及多种整体测试仿真解决方案持续为公司贡献增长动能。2025 年上半年，公司实现营业收入 1.02 亿元，较去年同期增长 26.69%。**公司产品技术壁垒高，主营业务获利能力较强。**从主营业务毛利率情况来看，无线信道仿真仪以及 HBI 模块化组件业务获利能力较强，2022 年以来，两项毛利率均在 60% 以上。2025 年上半年整体毛利率为 60.3%，实现毛利润 0.62 亿元。
- **公司稳步推进产品升级迭代，在新产品开发方面持续投入资源。**公司持续加大研发与技术储备投入，核心产品不断向更多通道、更大带宽、更高频段、更高信号质量的方向迭代，推出了多款升级产品；同时也不断投入如综测仪、矢量网络分析仪等新产品的研制。随着公司高规格收发端测试仪器的研制推出，公司具备了构建完整实验室端到端整体解决方案的能力，2024 年公司研发费用为 0.7 亿元，同比增长 24.13%，研发费用率为 31.09%，同比提升 8.71pp。2025 年上半年研发费用为 0.31 亿元，同比增长 2.22%，研发费用率为 29.91%。
- **新产品逐步贡献增长动能，经营情况稳步向好。**2024 年受需求下滑以及研发费用上涨等因素影响，公司实现净利润 3703.38 万元，同比下降 57.48%，归母净利率下降 18pp 为 16.3%。2025 年上半年需求增加，公司实现归母净利润 1281.19 万元，较去年同期下降 8.49%，其中 2025 年二季度单季度实现净利润 1353.59 万元，较去年同期增长 23.44%，经营情况持续修复中。
- **盈利预测与投资建议。**预计公司 2025-2027 年归母净利润分别为 4160 万元(+12.3%)、6286 万元(+51.1%)、9443 万元(+50.2%)。选取普源精电、创远信科作为可比公司，考虑到公司仿真仪器具有较强竞争力以及新兴领域的测试需求持续释放，首次覆盖，给予“持有”评级。
- **风险提示：**核心竞争力风险、主要原材料价格波动的风险、市场竞争的风险等。

指标/年度	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入（百万元）	226.57	257.07	296.13	350.72
增长率	-10.66%	13.46%	15.20%	18.43%
归属母公司净利润（百万元）	37.03	41.60	62.86	94.43
增长率	-57.48%	12.32%	51.11%	50.23%
每股收益 EPS（元）	0.30	0.34	0.52	0.78
净资产收益率 ROE	3.82%	4.13%	5.92%	8.24%
PE	106	95	63	42
PB	4.05	3.91	3.70	3.43

数据来源：Wind，西南证券

西南证券研究院

分析师：胡光烽
执业证号：S1250522070002
电话：021-58351859
邮箱：hgyyf@swsc.com.cn

分析师：杨蕊
执业证号：S1250525070007
电话：021-58351985
邮箱：yangrui@swsc.com.cn

相对指数表现



数据来源：Wind

基础数据

总股本(亿股)	1.22
流通 A 股(亿股)	1.22
52 周内股价区间(元)	16.69-33.86
总市值(亿元)	39.33
总资产(亿元)	11.73
每股净资产(元)	8.08

相关研究

1 坤恒顺维：从事高端无线电测试仿真仪器仪表研发、生产和销售

坤恒顺维主要从事高端无线电测试仿真仪器仪表研发、生产和销售，重点面向移动通信、无线组网、雷达、电子对抗、车联网、导航等领域，提供用于无线电设备性能、功能检测的高端测试仿真仪器仪表及系统解决方案。公司产品定位于高端无线电测试仿真领域，经过多年积累，公司掌握了高端射频微波技术、数字电路技术、无线电测试仿真算法实时信号处理技术和非实时信号处理技术。

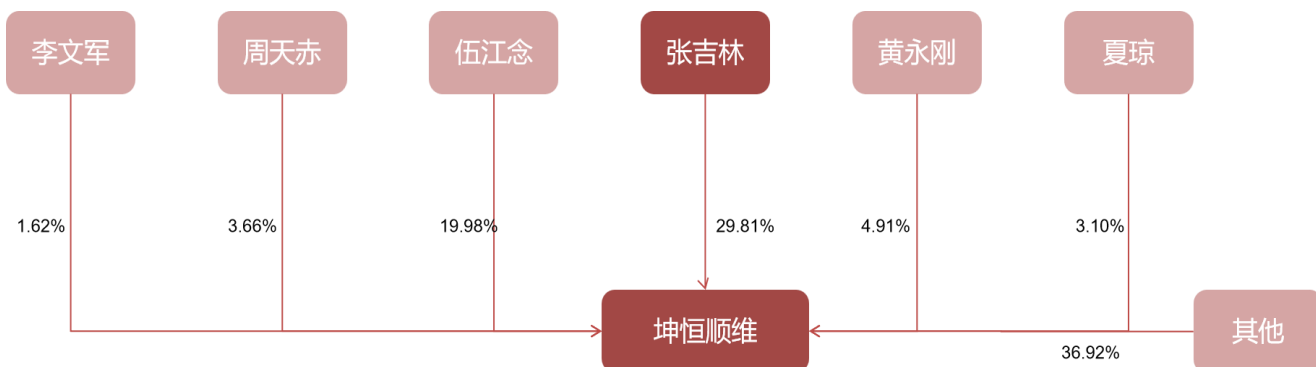
图 1：坤恒顺维产品图谱



数据来源：公司官网，西南证券整理

创始团队持股稳定且为公司核心技术人员。截止 2025 年 06 月 30 日，公司实际控制人是张吉林先生，直接持有公司 29.81% 股份，作为公司的创始人、核心技术人员，自公司成立至今一直为公司控股股东。核心技术人员张吉林、李文军、王川、王维、陈开国、陈世朴均具有 10 年以上高端测试仿真仪器仪表研发工作经验，能够主导公司核心技术研发、负责重要产品开发等工作，系公司重要知识产权的主要发明人、设计人或负责人，掌握与公司主要业务领域相关的核心技术。

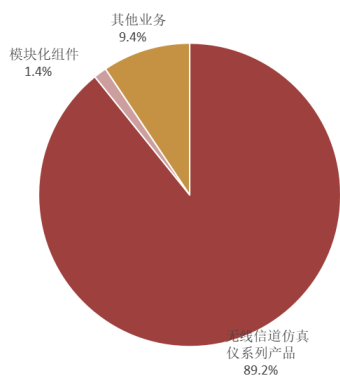
图 2：坤恒顺维股权结构图



数据来源：公司公告，西南证券整理。注：伍江念先生于 2025 年 5 月 19 日与民生证券添益精选私享 2 号单一资产管理计划签订了《股份转让协议》及《一致行动协议》。伍江念先生拟通过协议转让的方式，将其持有的公司 14.98% 股权转让予精选私享 2 号；与民生证券添益灵活配置 6 号集合资产管理计划签订了《股份转让协议》，伍江念先生拟通过协议转让的方式，将其持有的公司 5.00% 股权转让予灵活配置 6 号，灵活配置 6 号为伍江念先生认购 60% 份额并与其他市场化投资人共同出资设立的集合资管计划产品。

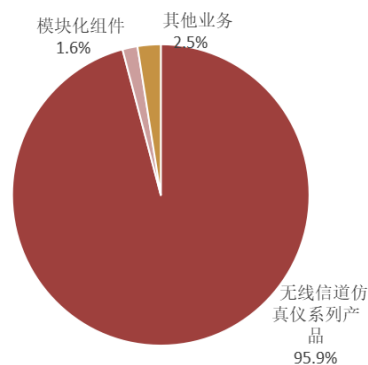
无线信道仿真仪产品为公司贡献大部分收入以及利润。公司自主研发的无线信道仿真仪、射频微波信号发生器等测试仿真产品的综合核心技术指标或性能已接近或者超过国外同类产品，其在国内高端无线电测试仿真仪器仪表市场中具有较强的竞争能力。从收入结构来看，2024 年无线信道仿真仪系列产品实现收入 2.02 亿元，占比为 89.2%，HBI 模块化产品实现收入 316.51 万元，占比为 1.4%，其他业务实现收入 0.21 亿元，占比为 9.4%。从毛利润贡献来看，无线信道仿真仪系列产品贡献超过 95% 的毛利润，2024 年毛利润为 1.21 亿元，HBI 模块化产品、其他业务分别贡献毛利润 1.6%、2.5%。

图 3：公司主营业务收入结构-2024 年



数据来源：公司公告，西南证券整理

图 4：公司主营业务毛利结构-2024 年

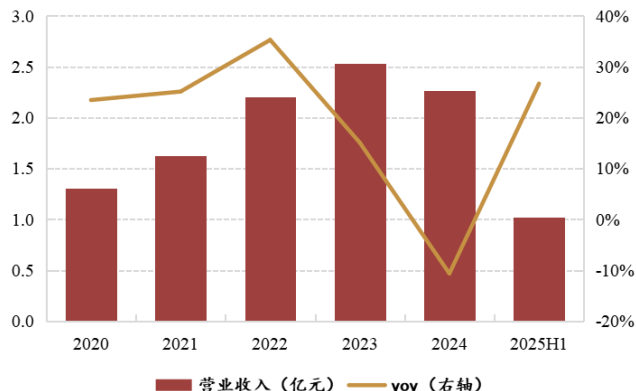


数据来源：公司公告，西南证券整理

下游需求改善同时新兴产业投资增长，公司市占率逐步提升，营业收入增长。2024 年受公司部分下游行业投资节奏及需求波动等因素影响，无线电测试仿真仪器及系统方案销量同比下降 1.88%，HBI 模块化组件销量下降 80.87%，综合影响下公司营业收入同比下降 10.7% 为 2.27 亿元；2025 年上半年随着自主可控需求持续释放、下游用户科研设备升级改造的加速推进以及新兴产业的投资落地，公司高端测试仪器销售实现结构性突破。公司持续提升产品性能、紧跟行业前沿开发迭代产品、快速响应市场需求，通用测试仪器、行业专用

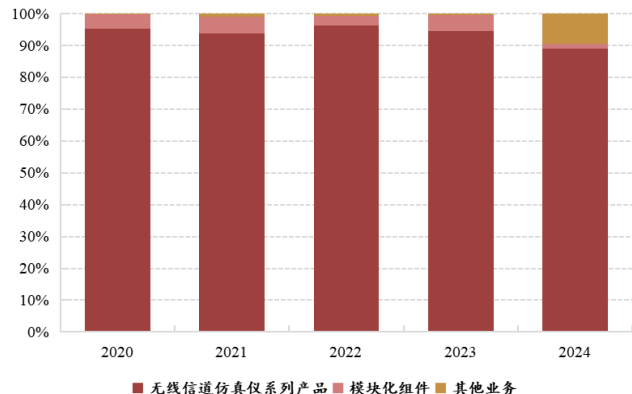
测试仪器以及多种整体测试仿真解决方案持续为公司贡献增长动能。2025 年上半年，公司实现营业收入 1.02 亿元，较去年同期增长 26.69%。

图 5：公司 2020-2025 半年主营业务收入情况



数据来源：公司公告，西南证券整理

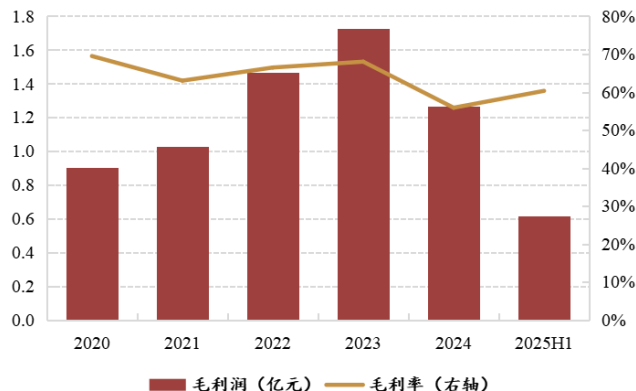
图 6：2020-2024 公司主营业务收入构成



数据来源：公司公告，西南证券整理

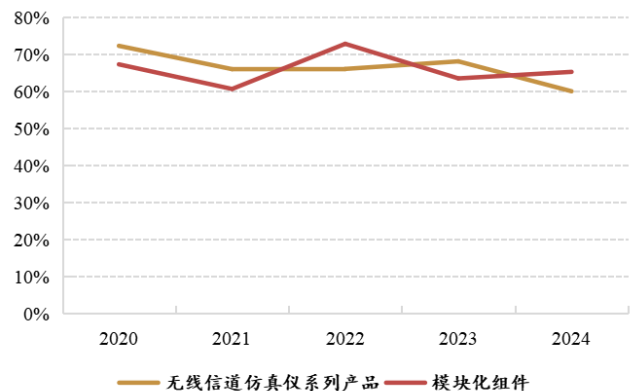
公司产品技术壁垒高，主营业务获利能力较强。公司持续通过技术创新、新产品研发、工艺改进等措施，维持公司产品的盈利能力，尽管 2024 年公司部分系统级解决方案订单因外购件成本较高，使得综合毛利率较上年同期有所下降，2024 年毛利率仍有 55.9%，实现毛利润 1.27 亿元，2025 年上半年毛利率为 60.3%，实现毛利润 0.62 亿元。从主营业务毛利率情况来看，无线信道仿真仪以及 HBI 模块化组件业务获利能力较强，2022 年以来毛利率均在 60% 以上。

图 7：公司 2020-2025 半年主营业务毛利润情况



数据来源：公司公告，西南证券整理

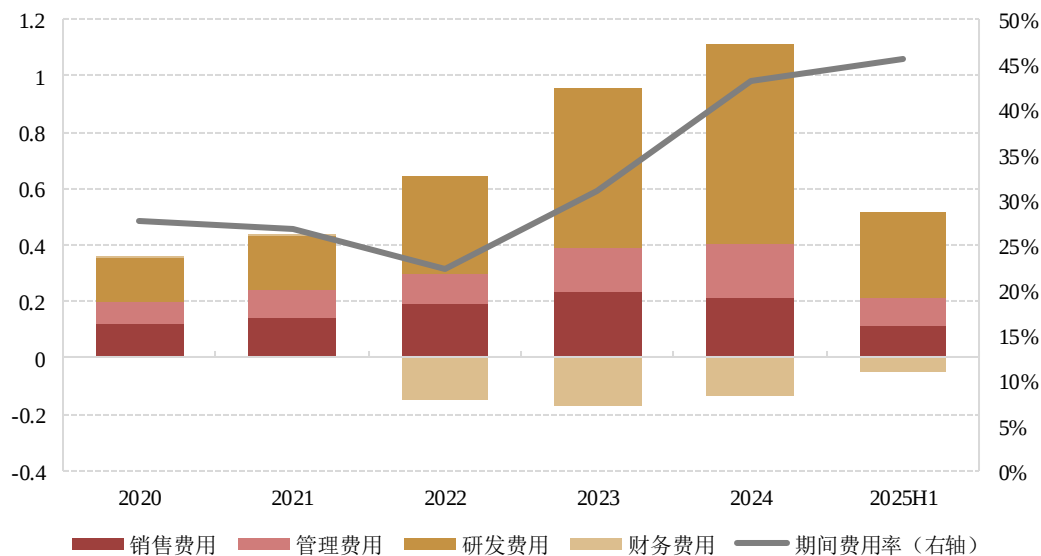
图 8：公司主营业务毛利率情况



数据来源：公司公告，西南证券整理

公司通过不断技术研发提升产品性能拓宽产品矩阵，研发费用提升。公司持续加大研发与技术储备投入，核心产品不断向更多通道、更大带宽、更高频段、更高信号质量的方向迭代，推出了多款升级产品；同时也不断投入如综测仪、矢量网络分析仪等新产品的研制。随着公司高规格收发端测试仪器的研制推出，公司具备了构建完整实验室端到端整体解决方案的能力，2024 年公司研发费用为 0.7 亿元，同比增长 24.13%，研发费用率为 31.09%，同比提升 8.71pp。2025 年上半年研发费用为 0.31 亿元，同比增长 2.22%，研发费用率为 29.91%。

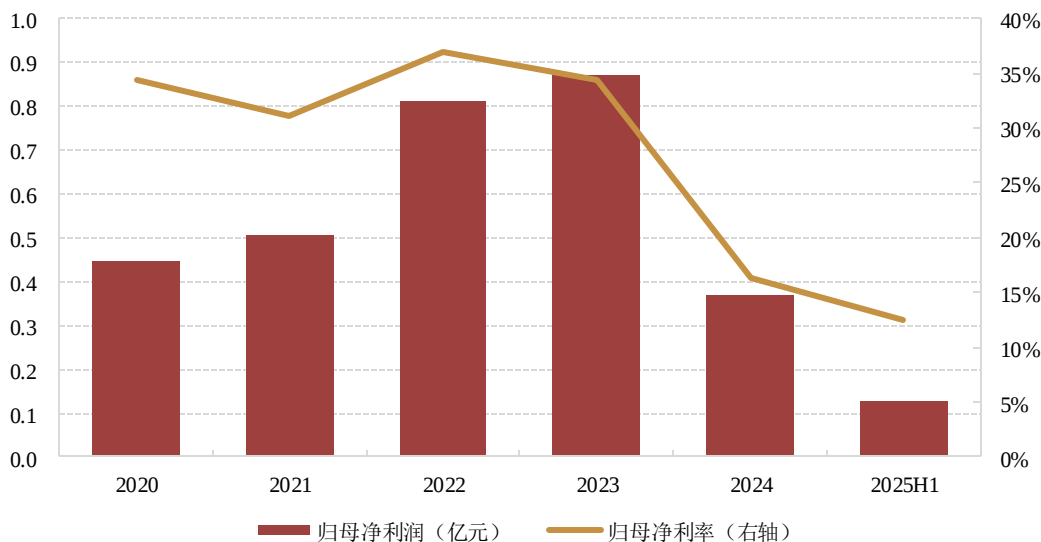
图 9：公司 2020-2025 半年期间费用情况（亿元）



数据来源：公司公告，西南证券整理

下游需求改善，经营情况稳步向好。2024 年受需求下滑以及研发费用上涨等因素影响，公司实现净利润 3703.38 万元，同比下降 57.48%，归母净利率下降 18pp 为 16.3%。2025 年上半年需求增加，公司实现归母净利润 1281.19 万元，较去年同期下降 8.49%，其中 2025 年二季度单季度实现净利润 1353.59 万元，较去年同期增长 23.44%，经营情况持续修复中。

图 10：公司 2020-2025 半年净利润情况



数据来源：公司公告，西南证券整理

2 盈利预测与估值

关键假设：

1) 公司主营无线电测试仿真仪器及系统解决方案，其中公司新一代的信道仿真仪产品逐步导入用户；频谱分析仪经过持续的迭代与用户验证，逐步完成批量交付，销售收入快速增长。预计 25-27 年无线电测试仿真仪器及系统方案销量增速分别为 14.9%、16.7%、20%，单价及毛利率保持平稳；

2) HBI 平台下的模块化组件为公司产品开发提供基础软硬件载体，通过配置不同的模块化组件，快速研制开发不同用途的产品。预计 25-27 年 HBI 模块化组件销量复合增速为 10%，单价及毛利率保持平稳；

3) 其他业务收入成本保持平稳。

基于以上假设，预计公司 2025-2027 年分业务收入成本如下表：

表 1：分业务收入及毛利率

业务情况		2024A	2025E	2026E	2027E
无线电测试仿真仪器及系统方案	收入（百万元）	202.10	232.29	271.01	325.21
	yoy	-15.8%	14.9%	16.7%	20.0%
	成本（百万元）	80.72	92.68	108.13	129.76
	毛利率	60.1%	60.1%	60.1%	60.1%
HBI 模块化组件	收入（百万元）	3.17	3.49	3.84	4.22
	yoy	-74.8%	10%	10%	10%
	成本（百万元）	1.10	1.21	1.33	1.46
	毛利率	65.3%	65.3%	65.3%	65.3%
其他业务	收入（百万元）	21.30	21.30	21.30	21.30
	成本（百万元）	18.12	18.12	18.12	18.12
合计	收入（百万元）	226.57	257.08	296.14	350.73
	yoy	-10.7%	13.5%	15.2%	18.4%
	成本（百万元）	99.95	112.01	127.58	149.34
	毛利率	55.9%	56.4%	56.9%	57.4%

数据来源：公司公告，西南证券

预计公司 2025-2027 年营业收入分别为 2.6 亿元（+13.5%）、3 亿元（+15.2%）和 3.5 亿元（+18.4%），归母净利润分别为 4160 万元（+12.3%）、6286 万元（+51.1%）、9443 万元（+50.2%），EPS 分别为 0.34 元、0.52 元、0.78 元，对应动态 PE 分别为 95 倍、63 倍、42 倍。

我们选取了仪器仪表行业三家可比公司，分别为普源精电、创远信科、鼎阳科技。考虑到公司仿真仪器具有较强竞争力以及新兴领域的测试需求持续释放，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	股价	EPS（元）				PE（倍）			
		（亿元）	（元）	24A	25E	26E	27E	24A	25E	26E	27E
688337.SH	普源精电	72.69	37.45	0.48	0.7	0.93	1.2	78	54	40	31
831961.BJ	创远信科	37.85	26.50	0.09	0.13	0.2	0.28	294	204	133	95
688112.SH	鼎阳科技	61.39	38.56	0.7	0.98	1.28	1.65	55	39	30	23
平均值								143	99	68	50
688283.SH	坤恒顺维	39.33	32.29	0.3	0.34	0.52	0.78	106	95	63	42

数据来源：Wind，西南证券整理。注：总市值以及股价为 2025-08-27 收盘市值及股价

3 风险提示

核心竞争力风险：公司未来如果因行业人才竞争、激励机制不足等因素出现了核心技术人员的流失，将导致公司在与同行业公司的竞争中处于不利地位，将对公司生产经营带来不利影响。公司未来如果因行业人才竞争、激励机制不足等因素出现了核心技术人员的流失，将导致公司在与同行业公司的竞争中处于不利地位，将对公司生产经营带来不利影响。

主要原材料价格波动的风险：公司原材料的采购价格受到国家产业政策、市场供需等因素影响而波动较大。若未来原材料价格上涨，而公司不能合理安排采购、控制原材料成本或者不能及时调整产品价格，将对公司盈利能力产生不利影响。

市场竞争的风险：公司所处行业一直由国际仪器仪表巨头企业垄断。与国外同行业仪器仪表巨头企业相比，公司在产品种类、收入规模等仍然存在一定差距。

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	226.57	257.07	296.13	350.72	净利润	37.03	41.60	62.86	94.43
营业成本	99.95	112.01	127.58	149.34	折旧与摊销	13.36	19.66	19.66	19.66
营业税金及附加	1.71	1.29	1.85	2.12	财务费用	-13.32	-6.58	-6.61	-6.95
销售费用	21.40	23.14	26.65	28.06	资产减值损失	-0.73	0.00	0.00	0.00
管理费用	19.18	86.57	87.20	90.04	经营营运资本变动	12.92	-14.08	-44.40	-55.80
财务费用	-13.32	-6.58	-6.61	-6.95	其他	62.98	-5.71	7.36	7.47
资产减值损失	-0.73	0.00	0.00	0.00	经营活动现金流净额	112.24	34.90	38.88	58.82
投资收益	0.23	0.00	1.00	1.00	资本支出	-15.00	-3.00	-3.00	-3.00
公允价值变动损益	0.75	1.50	1.44	1.34	其他	-160.27	-32.63	13.81	-1.45
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-175.27	-35.63	10.81	-4.45
营业利润	32.81	42.15	61.90	90.46	短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非经营损益	-0.02	-0.01	-0.01	-0.01	长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
利润总额	32.79	42.14	61.89	90.45	股权融资	1.35	0.00	0.00	0.00
所得税	-4.24	0.54	-0.97	-3.99	支付股利	-18.31	-5.80	-6.89	-10.69
净利润	37.03	41.60	62.86	94.43	其他	-17.97	6.39	6.61	6.95
少数股东损益	0.00	0.00	0.00	0.00	筹资活动现金流净额	-34.93	0.59	-0.28	-3.74
归属母公司股东净利润	37.03	41.60	62.86	94.43	现金流量净额	-97.96	-0.14	49.41	50.63
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	679.28	679.14	728.55	779.18	成长能力				
应收和预付款项	215.95	226.87	268.39	316.73	销售收入增长率	-10.66%	13.46%	15.20%	18.43%
存货	106.96	124.04	136.19	161.46	营业利润增长率	-64.94%	28.47%	46.87%	46.14%
其他流动资产	8.39	34.73	23.45	27.37	净利润增长率	-57.48%	12.32%	51.11%	50.23%
长期股权投资	1.81	1.81	1.81	1.81	EBITDA 增长率	-60.33%	68.15%	35.71%	37.64%
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	125.03	107.62	90.21	72.80	毛利率	55.89%	56.43%	56.92%	57.42%
无形资产和开发支出	16.90	17.64	18.38	19.13	三费率	12.04%	40.12%	36.21%	31.69%
其他非流动资产	23.42	23.42	23.42	23.42	净利率	16.35%	16.18%	21.23%	26.93%
资产总计	1177.75	1215.28	1290.41	1401.91	ROE	3.82%	4.13%	5.92%	8.24%
短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	ROA	3.14%	3.42%	4.87%	6.74%
应付和预收款项	112.99	123.25	140.03	165.25	ROIC	6.97%	12.06%	18.44%	26.19%
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA/销售收入	14.50%	21.49%	25.31%	29.42%
其他负债	94.15	85.64	88.01	90.56	营运能力				
负债合计	207.14	208.89	228.05	255.81	总资产周转率	0.20	0.21	0.24	0.26
股本	121.80	121.80	121.80	121.80	固定资产周转率	1.91	2.21	2.99	4.30
资本公积	581.09	581.09	581.09	581.09	应收账款周转率	0.93	1.03	1.07	1.07
留存收益	284.03	319.83	375.79	459.53	存货周转率	1.03	0.97	0.97	0.99
归属母公司股东权益	970.60	1006.40	1062.36	1146.10	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	104.89%	—	—	—
少数股东权益	0.00	0.00	0.00	0.00	资本结构				
股东权益合计	970.60	1006.40	1062.36	1146.10	资产负债率	17.59%	17.19%	17.67%	18.25%
负债和股东权益合计	1177.75	1215.28	1290.41	1401.91	带息债务/总负债	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
					流动比率	7.44	7.74	7.38	6.97
					速动比率	6.66	6.84	6.51	6.09
					股利支付率	49.45%	13.95%	10.96%	11.32%
					每股指标				
					每股收益	0.30	0.34	0.52	0.78
					每股净资产	7.97	8.26	8.72	9.41
					每股经营现金	0.92	0.29	0.32	0.48
					每股股利	0.15	0.05	0.06	0.09
业绩和估值指标	2024A	2025E	2026E	2027E					
EBITDA	32.85	55.23	74.95	103.17					
PE	106.20	94.55	62.57	41.65					
PB	4.05	3.91	3.70	3.43					
PS	17.36	15.30	13.28	11.21					
EV/EBITDA	98.35	57.87	42.13	30.08					
股息率	0.47%	0.15%	0.18%	0.27%					

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	院长助理、研究销售部经理、 上海销售主管	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售岗	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	李煜	销售岗	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	汪艺	销售岗	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	戴剑箫	销售岗	13524484975	13524484975	daijx@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售岗	15800507223	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	欧若诗	销售岗	18223769969	18223769969	ors@swsc.com.cn
	蒋宇洁	销售岗	15905851569	15905851569	jjy@swsc.com.c
	贾文婷	销售岗	13621609568	13621609568	jiawent@swsc.com.cn
	张嘉诚	销售岗	18656199319	18656199319	zhangjc@swsc.com.cn
	毛玮琳	销售岗	18721786793	18721786793	mwl@swsc.com.cn
北京	李杨	北京销售主管	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售岗	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杨薇	销售岗	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	销售岗	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张鑫	销售岗	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	王一菲	销售岗	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn

	王宇飞	销售岗	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	马冰竹	销售岗	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	龚之涵	销售岗	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	杨举	销售岗	13668255142	13668255142	yangju@swsc.com.cn
广深	唐茜露	销售岗	18680348593	18680348593	tdl@swsc.com.cn
	文柳茜	销售岗	13750028702	13750028702	wlq@swsc.com.cn
	林哲睿	销售岗	15602268757	15602268757	lzh@swsc.com.cn