

积极开拓海外市场，Q1 利润高速增长

投资要点

- **事件：**公司发布 2022 年年报及 2023 年一季报，2022 年公司实现营收 144.1 亿元，同比下降 0.5%，实现归母净利润 9.9 亿元，同比增长 8.7%。2023Q1，公司实现营收 39.3 亿元，同比增长 9.0%；实现归母净利润 2.9 亿元，同比增长 53.6%。
- **海外收入快速增长，保障总体营收稳健，提高综合毛利率水平。**2022 年，受新冠疫情反复、高温天气等负面因素影响，国内叉车需求较弱，公司在国内市场收入同比下降 17.8%，公司重点开发海外市场，2022 年海外收入同比增长 70.1%，保障公司营收总体稳健发展。2022 年海外收入占比 35.0%，同比增加 14.5 个百分点，由于海外市场毛利率较高，带动公司综合毛利率小幅提升，2022 年公司综合毛利率为 17.8%，同比增加 2.3 个百分点。2023 年 Q1，公司综合毛利率为 18.2%，同比增加 2.9 个百分点，除海外收入占比提升外，还受益于钢材等原材料价格低位运行。
- **期间费用率保持相对稳定，净利率小幅回升。**2022 年公司期间费用率为 9.9%，同比略增 0.6 个百分点；2023Q1 单季度为 9.8%，同比增加 0.3 个百分点。2022 年公司净利率为 7.5%，同比增加 0.6 个百分点；2023Q1 单季度为 7.7%，同比增加 2.2 个百分点。随着海外市场占比继续提升、原材料价格保持低位运行，公司净利率有望进一步提高。
- **锂电渗透率快速提升，助力国产抢占海外市场。**锂电叉车具备全生命周期成本低和环保无污染两大核心优势，2019 年以来其渗透率快速提升，大型叉车（1+4/5 类叉车）锂电渗透率由 2019 年的 2.8% 迅速提升至 2022 年的 15.3%。中国是全球最大的叉车生产国，2021 年全球供给占比高达 56%，主要系产品性价比高。近年来国产叉车国际竞争力日趋提高，海外市占率快速提升，2021 年高达 26.6%，同比增加 7.8 个百分点。在叉车行业锂电化发展趋势下，中国锂电供应链优势更加明显，国产叉车海外市占率将加速提高。
- **盈利预测与投资建议。**预计公司 2023-2025 年归母净利润分别为 12.9、15.4、17.7 亿元，未来三年归母净利润复合增长率为 21.6%。给予公司 2023 年 20 倍 PE，目标价 27.60 元，首次覆盖，给予“买入”评级。
- **风险提示：**宏观经济波动风险、原材料价格上涨风险、海外市场拓展不及预期风险、汇率波动风险。

指标/年度	2022A	2023E	2024E	2025E
营业收入（百万元）	14412.42	16319.93	18991.38	22120.07
增长率	-0.53%	13.24%	16.37%	16.47%
归属母公司净利润（百万元）	987.75	1293.38	1537.73	1774.41
增长率	8.73%	30.94%	18.89%	15.39%
每股收益 EPS（元）	1.06	1.38	1.64	1.90
净资产收益率 ROE	15.77%	17.67%	17.84%	17.55%
PE	19	15	12	11
PB	3.06	2.63	2.24	1.91

数据来源：Wind，西南证券

西南证券研究发展中心

分析师：邵桂龙
执业证号：S1250521050002
电话：021-58351893
邮箱：tgl@swsc.com.cn
联系人：王宁
电话：021-58351893
邮箱：wn@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)	9.36
流通 A 股(亿股)	9.36
52 周内股价区间(元)	12.29-22.64
总市值(亿元)	192.17
总资产(亿元)	115.05
每股净资产(元)	6.49

相关研究

目 录

1 国内叉车龙头，海外市场营收高速增长	1
1.1 深耕叉车行业近五十年，成就国内叉车龙头地位	1
1.2 行业景气度回升，公司业绩快速增长	2
1.3 股权结构清晰稳定，高管持股提高积极性	4
2 盈利预测与估值	5
2.1 盈利预测	5
2.2 相对估值	5
3 风险提示	6

1 国内叉车龙头，海外市场营收高速增长

1.1 深耕叉车行业近五十年，成就国内叉车龙头地位

深耕叉车行业近五十年，逐步成长为国内叉车龙头。杭叉集团最早可追溯至 1956 年成立的杭州机械修配厂，1974 年开始试制 CZ3 叉车并获得成功，至今已拥有近五十年叉车研发制造经验，是国内叉车双龙头之一，截至 2021 年已连续 5 年位列全球叉车企业排行榜第八位。其发展历程可分为以下三个阶段：

（1）叉车业务起步，以内燃叉车为主（1974 年-2016 年）：1974 年，杭叉集团前身杭州机械修配厂试制 CZ3 叉车并获得成功；1978 年实现 CZ3 叉车批量生产，并于同年成功试制 CPC3 叉车；1979 年，更名为杭州叉车厂，正式成为专业叉车生产商；1997 年，老厂区石桥厂成立，实现叉车批量化生产；2009 年改制为杭州叉车有限公司，走上快速发展道路；2009 年，公司整体搬迁到临安青山工业园生产基地，突破了原有场地的限制，实现了从传统制造到现代制造的转型。

（2）持续布局电动叉车，新能源战略提速（2016 年-至今）：杭叉从上世纪 80 年代就开始参与生产研发国内第一代电动叉车；2016 年成功上市后，利用募投资金建设“年产 5 万台电动工业车”项目；2018 年，和宁德时代、杭州鹏成新能源等成立合资公司，定制开发工业车辆专用锂电池，并于同年推出 XC 系列锂电专用叉车；2019 年，杭叉集团推出两款氢能叉车样机，同年在天津成立了新能源公司，专注于氢燃料电池叉车的研发和推广；2021 年，实施可转债“年产 6 万台新能源叉车建设投资项目”，同年推出氢燃料电池专用叉车。

（3）重点开拓海外市场（2016 年-至今）：2016 年，杭叉在德国设立首家海外子公司——杭叉欧洲有限公司，并于同年在泰国创立东南亚子公司；2017、2019 年分别在美国、加拿大成立子公司；2020 年杭叉集团北美研发中心成立，专注于北美市场的产品开发改进；2022 年分别在荷兰、澳大利亚成立子公司，持续完善海外市场布局。

图1：公司深耕叉车领域近 50 年



数据来源：杭叉集团官网，公告，西南证券整理

聚焦叉车产品，下游应用领域广泛。公司主营产品为各类叉车，产品规格涵盖 1-48 吨内燃叉车、0.75-25 吨电动叉车，下游覆盖制造业、物流搬运、交通运输、仓储、租赁等行业。2022 年主营业务叉车及配件收入 136.6 亿元，占总营业收入 94.8%。此外，公司注重产品结构转型，电动化成效显著，据公司公众号披露，2021 年电动叉车销量近 11 万台，同比增长 55%。

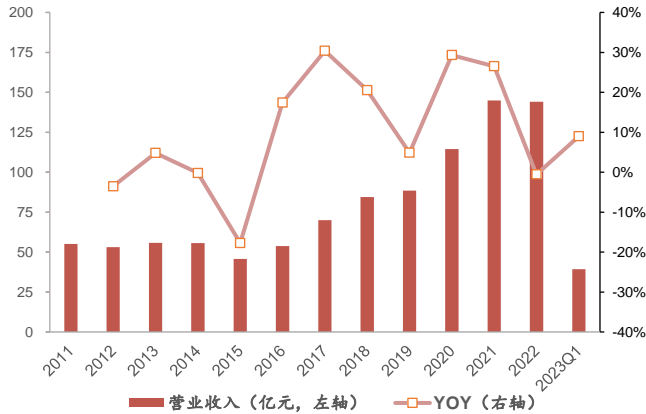
图2：公司主营产品图谱



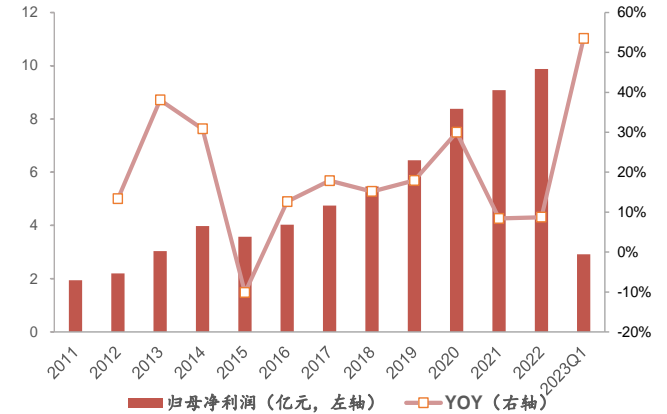
数据来源：公司官网，公司招股书，西南证券整理

1.2 行业景气度回升，公司业绩快速增长

营收稳步增长，2023Q1 归母净利润大幅提升。2022 年公司实现营收 144.1 亿元，同比减少 0.5%；归母净利润为 9.9 亿元，同比增加 8.7%；2020-2022 年公司营收 CAGR 为 17.6%，归母净利润 CAGR 为 15.3%。2023 年 Q1 公司实现营收 39.3 亿元，同比增长 9.0%；归母净利润为 2.9 亿元，同比增长 53.5%。

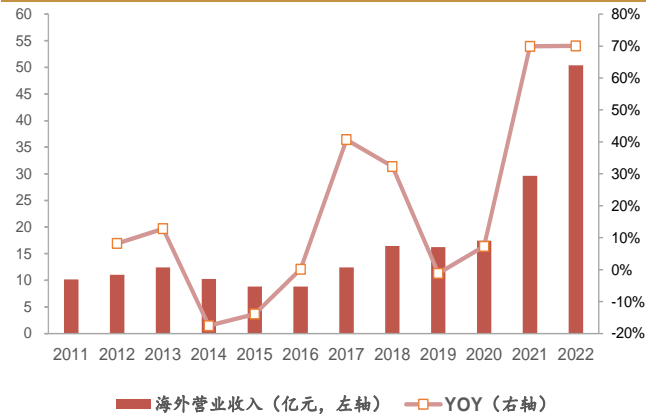
图3：2023年一季度营收同比增长9.0%


数据来源：Wind, 西南证券整理

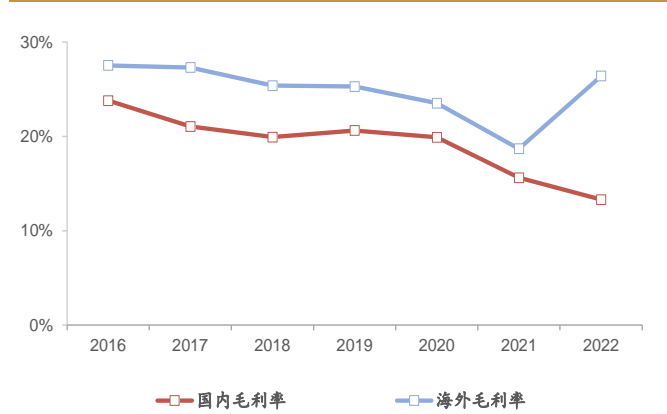
图4：2023年一季度归母净利润同比增长53.5%


数据来源：Wind, 西南证券整理

海外布局持续完善，外销收入快速增长。2022年，公司出口额达50.4亿元，同比增长70.1%；收入占比35.0%，同比上升14.5个百分点；毛利率为26.4%，同比上升7.7个百分点，显著高于国内毛利率水平。目前公司已在美国、加拿大、德国、荷兰、泰国、澳大利亚成立6家海外子公司，并在国内外设立了70余家直属销售分、子公司及600余家授权经销商和特许经销店，服务范围覆盖200余个国家和地区。

图5：2020-2022年，海外营收CAGR为45.8%


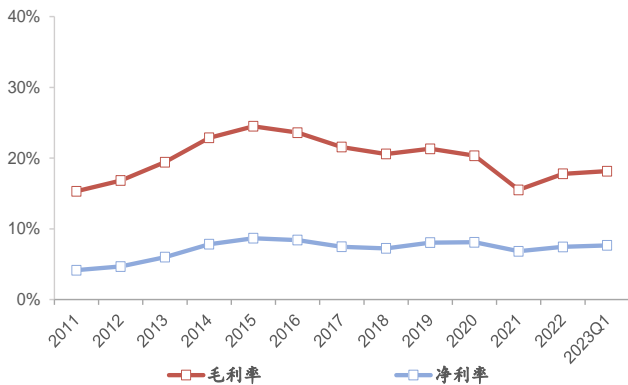
数据来源：Wind, 西南证券整理

图6：海外市场毛利率明显高于国内毛利率


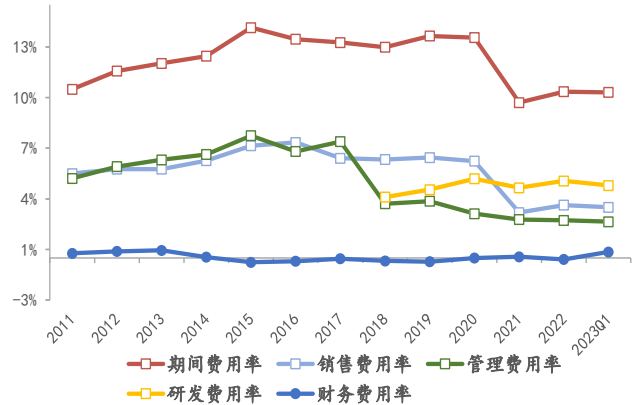
数据来源：Wind, 西南证券整理

海外收入占比提升、原材料价格低位运行，公司盈利能力稳中有升。随着原材料价格回落、整体经济逐渐复苏，公司盈利能力有所改善。2022年，公司毛利率为17.8%，同比增加2.3个百分点；净利率为7.5%，同比增加5个百分点，主要系海外收入占比大幅提升。2023年Q1，公司综合毛利率为18.2%，同比上升2.9个百分点；净利率为7.7%，同比上升2.2个百分点，主要系海外收入占比提升、原材料价格低位运行。

近年来，公司期间费用率相对稳定。2022年，公司期间费用率为9.8%，同比增加0.3个百分点；其中，销售费用率、管理费用率、研发费用率、财务费用率分别为3.1%、2.2%、4.6%、-0.1%，销售、研发费用率同比分别增加0.4、0.4个百分点，管理、财务费用率分别下降0.1、0.2个百分点。2023年Q1，公司期间费用率为9.8%，同比增加0.3个百分点。

图 7：公司综合毛利率和净利率稳中有升


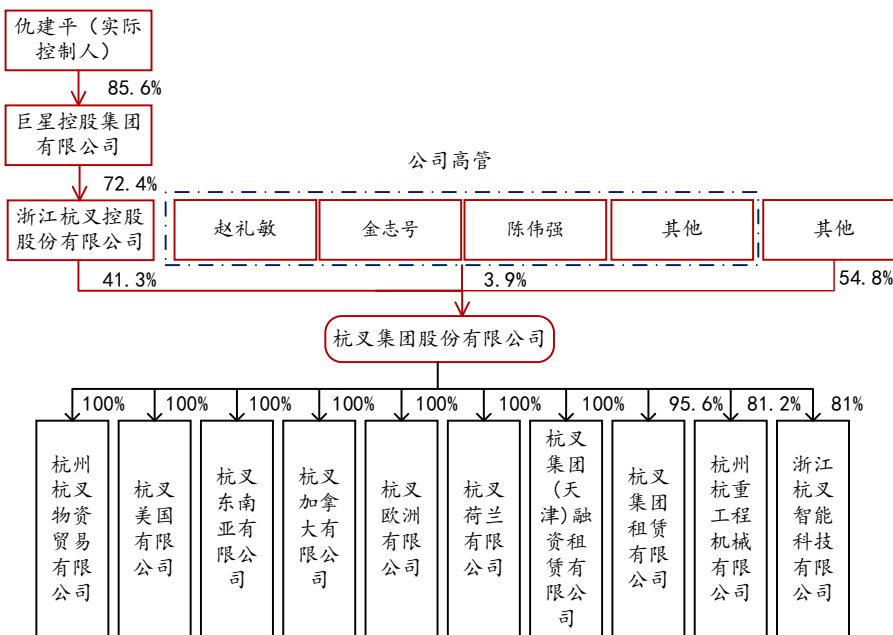
数据来源：Wind, 西南证券整理

图 8：公司期间费用率相对稳定


数据来源：Wind, 西南证券整理

1.3 股权结构清晰稳定，高管持股提高积极性

公司股权结构清晰稳定，大股东坚定为公司智能化转型助力。公司实际控制人为仇建平，通过巨星控股、浙江杭叉控股股份有限公司控制杭叉集团 41.3% 的股权。其中，浙江杭叉控股股份有限公司作为公司控股股东，主营业务包括实业投资、开发、物业管理、房屋租赁，从资金等方面为公司提供助力。此外，仇建平系浙江省国际商会常务理事浙江省工商联五金机电商会副会长，也是亚洲最大的手工具企业巨星集团的创始人，致力于旗下产业智能化，为杭叉奠定了从传统内燃机向电动工业车辆转型的战略方向。公司 12 位高管共计持股 3.9%，其中公司董事长、总经理赵礼敏持股 2.2%，总设计师金志号持股 0.4%，技术总监陈伟强持股 0.4%。

图 9：公司实际控制人合计控制公司 41.3% 股权


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：大型叉车锂电化渗透率快速提升，2022 年已达 15%，假设到 2025 年大型叉车锂电渗透率提升至 30%。

假设 2：国产叉车品牌竞争力日趋加强，公司作为国产叉车龙头，加速海外市场扩张，海外市占率不断提高。

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：百万元		2022A	2023E	2024E	2025E
叉车、配件及其他	收入	13661.69	15531.68	18163.72	21251.02
	增速	1.56%	13.69%	16.95%	17.00%
	毛利率	18.15%	18.89%	18.99%	19.10%
其他业务	收入	750.72	788.26	827.67	869.05
	增速	-27.66%	5.00%	5.00%	5.00%
	毛利率	11.10%	12.00%	12.00%	12.00%
合计	收入	14412.42	16319.93	18991.38	22120.07
	增速	-0.53%	13.24%	16.37%	16.47%
	毛利率	17.78%	18.56%	18.69%	18.82%

数据来源：Wind，西南证券

2.2 相对估值

我们选取安徽合力、诺力股份 2 家公司作为可比公司，安徽合力是国内叉车双龙头之一，诺力股份主要从事叉车及智能物流业务，2 家可比公司 2023-2025 年平均 PE 分别为 13、9、8 倍。预计杭叉集团 2023-2025 年归母净利润分别为 12.9、15.4、17.7 亿元，未来三年归母净利润复合增长率为 21.6%。公司是国内叉车双龙头之一，受益于叉车锂电化发展，并加速拓展海外市场，中长期业绩增长确定性高，理应给予估值溢价，给予公司 2023 年 20 倍 PE，目标价 27.60 元，首次覆盖，给予“买入”评级。

表 2：可比公司估值（截至 2023 年 4 月 21 日）

证券代码	可比公司	股价（元）	EPS（元）				PE（倍）			
			22A	23E	24E	25E	22A	23E	24E	25E
600761.SH	安徽合力	92.99	1.22	1.57	1.91	2.28	11	13	11	9
603611.SH	诺力股份	23.21	1.51	1.86	2.52	3.17	11	13	7	7
可比公司平均值							11	13	9	8

数据来源：Wind，西南证券整理

3 风险提示

1) 宏观经济波动风险。叉车行业与国家宏观经济发展的周期性保持了正向关系，订单情况与下游市场需求息息相关，如果宏观经济形势波动大，就会影响下游行业对叉车的需求，将会对公司销售收入造成不利影响。

2) 原材料价格波动风险。叉车的零部件包括发动机/蓄电池、平衡重、变速箱、车架等，以钢材、塑料件、化工材料、铜铝材、油品等为原材料，原材料占主营业务成本 90%左右，因此受原材料影响较大，若原材料价格出现较大幅度上涨，则会增加公司生产成本，对公司经营业绩产生影响。

3) 海外市场拓展不及预期风险。海外市场空间大，毛利率高，公司积极开拓海外市场，若海外市场开拓不利，将直接影响公司营收及盈利水平，进而对经营业绩产生影响。

4) 汇率波动风险。随着海外市场收入占比持续提升，汇率波动对公司盈利水平的影响越来越大，若汇率变动加大，将对公司业绩产生较大影响。

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	14412.42	16319.93	18991.38	22120.07	净利润	1073.69	1405.85	1671.45	1928.71
营业成本	11850.08	13291.01	15442.01	17957.54	折旧与摊销	230.40	160.64	160.64	160.64
营业税金及附加	58.10	65.28	75.97	77.42	财务费用	-11.86	16.32	18.99	22.12
销售费用	451.76	489.60	531.76	619.36	资产减值损失	-4.39	55.00	60.00	65.00
管理费用	321.30	1077.12	1215.45	1393.56	经营营运资本变动	-300.02	-19.31	-364.97	-321.93
财务费用	-11.86	16.32	18.99	22.12	其他	-362.33	-229.18	-288.57	-271.86
资产减值损失	-4.39	55.00	60.00	65.00	经营活动现金流净额	625.48	1389.32	1257.54	1582.67
投资收益	102.19	220.00	240.00	250.00	资本支出	-226.36	-200.00	-150.00	-100.00
公允价值变动损益	-14.06	-10.00	-10.00	-10.00	其他	326.30	318.21	230.00	240.00
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	99.94	118.21	80.00	140.00
营业利润	1179.57	1535.61	1877.21	2225.07	短期借款	301.11	-823.56	0.00	0.00
其他非经营损益	0.06	44.00	44.00	44.00	长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
利润总额	1179.62	1579.61	1921.21	2269.07	股权融资	5.07	69.18	0.00	0.00
所得税	105.94	173.76	249.76	340.36	支付股利	-346.56	-197.55	-258.68	-307.55
净利润	1073.69	1405.85	1671.45	1928.71	其他	-21.40	-166.65	-18.99	-22.12
少数股东损益	85.93	112.47	133.72	154.30	筹资活动现金流净额	-61.78	-1118.58	-277.67	-329.67
归属母公司股东净利润	987.75	1293.38	1537.73	1774.41	现金流量净额	700.83	388.95	1059.87	1393.01
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	3039.68	3428.63	4488.50	5881.51	成长能力				
应收和预付款项	2110.69	2134.54	2547.10	2979.11	销售收入增长率	-0.53%	13.24%	16.37%	16.47%
存货	1878.76	2101.79	2461.55	2855.71	营业利润增长率	8.85%	30.18%	22.25%	18.53%
其他流动资产	555.37	178.75	190.81	204.94	净利润增长率	8.33%	30.94%	18.89%	15.39%
长期股权投资	1678.42	1678.42	1678.42	1678.42	EBITDA 增长率	7.83%	22.49%	20.10%	17.06%
投资性房地产	46.48	46.48	46.48	46.48	获利能力				
固定资产和在建工程	1833.93	1911.17	1938.40	1915.63	毛利率	17.78%	18.56%	18.69%	18.82%
无形资产和开发支出	312.40	275.67	238.95	202.22	三费率	5.28%	9.70%	9.30%	9.20%
其他非流动资产	237.85	236.70	235.55	234.41	净利率	7.45%	8.61%	8.80%	8.72%
资产总计	11693.58	11992.15	13825.77	15998.43	ROE	15.77%	17.67%	17.84%	17.55%
短期借款	823.56	0.00	0.00	0.00	ROA	9.18%	11.72%	12.09%	12.06%
应付和预收款项	2383.97	2736.83	3133.85	3657.51	ROIC	22.80%	27.51%	30.33%	31.73%
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA/销售收入	9.70%	10.49%	10.83%	10.89%
其他负债	1675.72	1301.35	1325.17	1353.02	营运能力				
负债合计	4883.25	4038.18	4459.02	5010.53	总资产周转率	1.30	1.38	1.47	1.48
股本	866.40	935.58	935.58	935.58	固定资产周转率	9.61	10.65	13.48	17.19
资本公积	731.92	731.92	731.92	731.92	应收账款周转率	10.71	10.85	11.48	11.32
留存收益	4557.19	5653.02	6932.08	8398.94	存货周转率	6.29	6.63	6.74	6.74
归属母公司股东权益	6279.35	7310.53	8589.59	10056.45	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	81.21%	—	—	—
少数股东权益	530.98	643.44	777.16	931.46	资本结构				
股东权益合计	6810.33	7953.97	9366.75	10987.91	资产负债率	41.76%	33.67%	32.25%	31.32%
负债和股东权益合计	11693.58	11992.15	13825.77	15998.43	带息债务/总负债	37.88%	25.41%	23.01%	20.48%
					流动比率	2.03	2.72	2.93	3.09
					速动比率	1.53	1.99	2.19	2.35
					股利支付率	35.09%	15.27%	16.82%	17.33%
业绩和估值指标	2022A	2023E	2024E	2025E	每股指标				
EBITDA	1398.11	1712.57	2056.84	2407.83	每股收益	1.06	1.38	1.64	1.90
PE	19.46	14.86	12.50	10.83	每股净资产	6.71	7.81	9.18	10.75
PB	3.06	2.63	2.24	1.91	每股经营现金	0.67	1.48	1.34	1.69
PS	1.33	1.18	1.01	0.87	每股股利	0.37	0.21	0.28	0.33
EV/EBITDA	11.55	9.54	7.43	5.77					
股息率	1.80%	1.03%	1.35%	1.60%					

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。

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东路166号中国保险大厦20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：深圳市福田区深南大道6023号创建大厦4楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路32号西南证券总部大楼

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
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyfy@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyrif@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyf@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfiiyu@swsc.com.cn
	谭世泽	销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
卞黎旸	销售经理	13262983309	13262983309	bly@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
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	杨薇	高级销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	胡青璇	销售经理	18800123955	18800123955	hqx@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.cn
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@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
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyrif@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