



产品层次、下游领域、业务地域全面扩张

- **事件:** 公司官网新闻称, 近日顺利通过了省科技成果转化专项资金项目验收。
- **轨交行业持续景气, 公司产品形成层次助力业绩持续发展:** 目前公司的第一大主营重心还是放在轨交领域门系统。从行业层面来看, “十三五”期间轨交整体投资有望维持相对高景气, 高铁运营里程有翻倍空间, 城轨线路长度更是有数倍增长空间; 车辆方面, 2015年为高铁、城轨新增车辆投入大年, 将对2016-2017车辆零部件供应商产生积极影响。从公司层面来看, 公司产品已经形成梯度, 地铁成熟产品市占率相对稳定(50%左右), 将继续受益于行业快速发展; 动车、高铁车辆门市占率已在20%以上, 未来有望继续上升, 将受益于行业、市占率双升; 有轨电车产品在国外已有成熟应用, 静待行业放量; 货运动车产品目前处于试跑阶段, 为国内首家; 维保业务2014-2015年开始体现, 未来随着轨交车辆进入8年左右大修期(城轨车辆保有量2011年左右已达到1000列), 维保市场将放量, 为公司打开新的成长空间。
- **公司实力角逐新能源汽车领域, 空间巨大:** 近年来公司积极布局新能源汽车线束总成领域, 打造公司第二支柱产业, 2014年收入5000万左右, 2015-2016年有望迅速增长。由于行业近年增长的爆发性较强, 目前在线束总成方面的行业竞争格局尚未完全形成, 公司利用之前在轨交领域连接器方面技术的积累快速切入, 已经与比亚迪等下游厂商形成了良好合作, 未来将有望借助行业增长、市占率提升以及产品横向拓展(线束总成的全部产品以及线束以外其他类产品)等多个方面把该条线业务打造成占公司收入30%以上的主力板块之一。
- **成立海外事业部, 提高海外业务营收占比:** 公司多年前已经有独立供货海外客户(如庞巴迪)的经验, 但主要为被动供货。随着公司纽约项目的交付对公司产品、质量体系的肯定, 公司已经转为在海外设立事业部, 主动竞标接单了。公司2014年海外收入达到4400万元, 2015年仅上半年就完成3700万元, 增速明显。未来公司将进一步扩大在海外品牌知名度, 从独立供货以及跟随主机厂出海两方面, 实现“走出去”。
- **业绩预测与估值:** 公司规划清晰, 业务产品储备有序, 虽然收购邦柯科技终止, 但也表明公司有外延的预期。我们预测公司2015-2017年EPS分别为0.65元和0.86元和1.08元, 首次覆盖, 给予“买入”评级。
- **风险提示:** 轨交行业波动、公司新产品新领域开发低于预期的风险等。

指标年度	2014A	2015E	2016E	2017E
营业收入(百万元)	1308.92	1726.39	2291.68	2965.81
增长率	25.68%	31.89%	32.74%	29.42%
归属母公司净利润(百万元)	140.96	190.62	253.91	317.95
增长率	20.49%	35.22%	33.20%	25.22%
每股收益EPS(元)	0.48	0.65	0.86	1.08
净资产收益率ROE	14.75%	17.77%	20.77%	22.67%
PE	48	36	27	21
PB	7.01	6.23	5.46	4.76

数据来源: Wind, 西南证券

西南证券研究发展中心

分析师: 庞琳琳

执业证号: S1250513070002

电话: 010-57631198

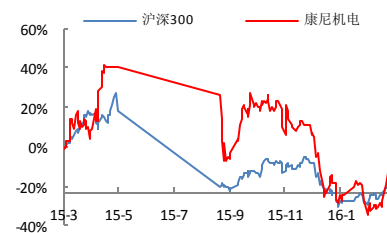
邮箱: pll@swsc.com.cn

联系人: 刘瑜

电话: 010-57631198

邮箱: liuyu@swsc.com.cn

相对指数表现



数据来源: 西南证券

基础数据

总股本(亿股)	2.95
流通A股(亿股)	1.52
52周内股价区间(元)	17.83-35.69
总市值(亿元)	68.17
总资产(亿元)	22.48
每股净资产(元)	3.86

相关研究

1. 新股聚焦之轨交门系统龙头——康尼机电 603111 (2014-07-21)

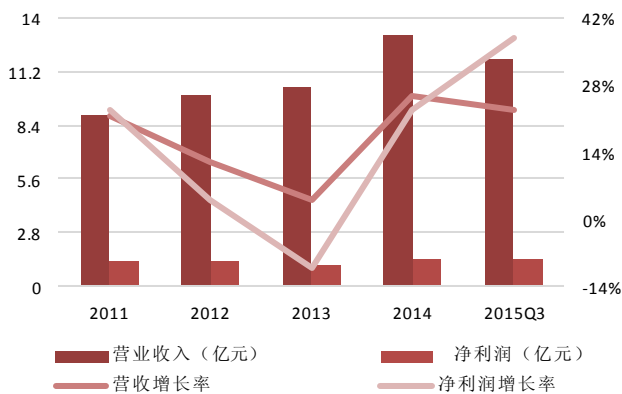
1 公司致力于打造“机电一体化”平台

公司主要产品涉及轨道交通、新能源汽车零部件、精密锻造三个领域。

- **轨道交通领域：**公司传统主业，城轨车辆门系统产品保持行业领先地位，国内地铁产品市占率保持在 50% 左右；高速动车组外门系统产品已覆盖国内动车组主要车型；维保业务持续增长；自主研发的高品质门系统电机实现了进口电机的国产化替代；干线铁路连接器继续保持平稳态势，城轨连接器市场实现首个完整城轨项目订单。
- **新能源汽车零部件领域：**公司第二主业方向，已经与比亚迪、奇瑞、宇通等十几家新能源汽车生产厂商（商用与客用）建立了合作关系，2015 年初，成立控股子公司康尼新能源，作为公司新能源汽车线束总成业务的运作平台。
- **精密锻造领域：**公司依托已有业务基础，整合数控磨齿技术，成立了控股子公司精密机械公司，为公司更长远的智能制造战略方向提前布局。

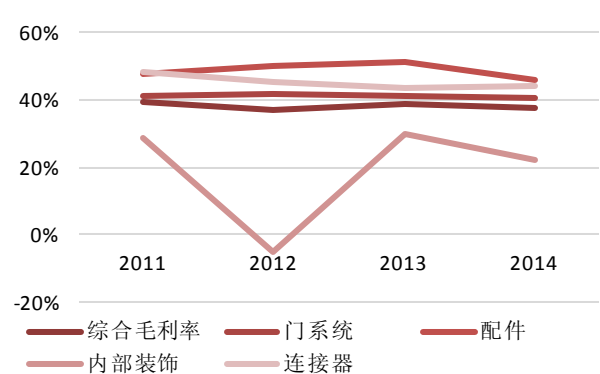
2014 年，公司共实现营业收入 13.1 亿元，同比增长 25.78%，2015 年前三季度实现营业收入 11.9 亿元，同比增长 22.8%，目前公司已突破营收拐点回归到正常发展趋势。2011 年以来公司综合毛利率保持相对稳定，2014 年达到 37.7%，2015 年前三季度整体毛利也达到 37.2%。轨道交通产品毛利突破 40%，其中连接器、门系统配件毛利高于整体水平，接近 50%，轨道车辆内部装饰产品毛利也克服了因新纳项目导致的成本超出预算的困境，恢复到原有水平。

图 1：公司 2011 年以来营业收入、净利润变化



数据来源：WIND，西南证券整理

图 2：公司 2011-2014 毛利率变化情况



数据来源：WIND，西南证券整理

轨道交通产品为公司传统核心业务，2014 年实现营收 10.6 亿元，其中门系统收入占到了公司营收的 65%。在高铁高速发展的背景下，公司已经成为高铁外门唯一国产供应商，内门市场份额也已经占到 70%。新能源汽车领域 2014 年公司实现销售收入约 0.5 亿元，精密锻造产品实现营收约 2.0 亿元，同比下降约 10.3%。此外公司海外业务不断拓展，2015 年上半年实现营收约 3700 万元，约为 2014 年全年海外收入的 85%。

2 行业前景对应战略优势，奠定公司未来盈利基础

2.1 城轨投资保持上扬，车辆设备需求回升

城市轨道交通市场步入高速成长期，到 2020 年全国城轨里程数有望超过 9000 公里，车辆保有量预期也将突破 5 万辆，有望在 2014 年的保有量基础上翻一番。根据现有单位车辆内外门需求及每年新增车辆数据计算，2015-2020 年城轨门系统市场平均增速约 4%，预计到 2020 年市场总规模将达到 14.4 亿元。2020 年之后维保服务也将迎来第一轮峰值。

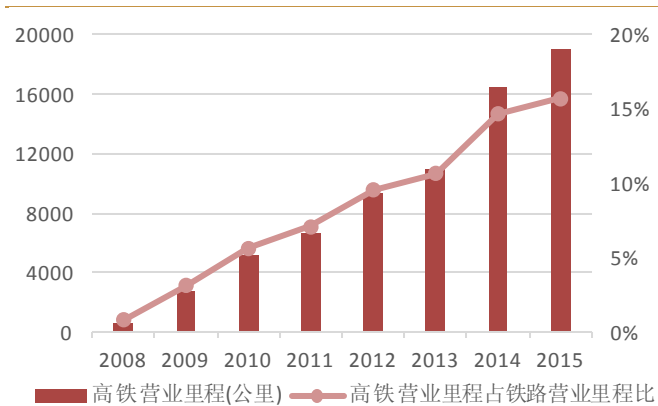
此外，随着城轨投资逐步向地方城市下沉，有轨电车已经逐渐成为未来三、四线城市以及中心-卫星城市连接区域的主要交通方式之一。目前，多个地区（比如北京顺义、四川成都等）都已经出台了有轨电车相关建设计划，我们认为，未来 1-2 年内该行业有望实现较大发展。公司在有轨电车门系统产品上已经有供货经验（之前主要是在国外），属于成熟供应厂商，再加上公司在国内地铁上已有的优势，一旦有轨电车市场放量，公司将从中受益。

表 1: 城市轨道交通行业数据

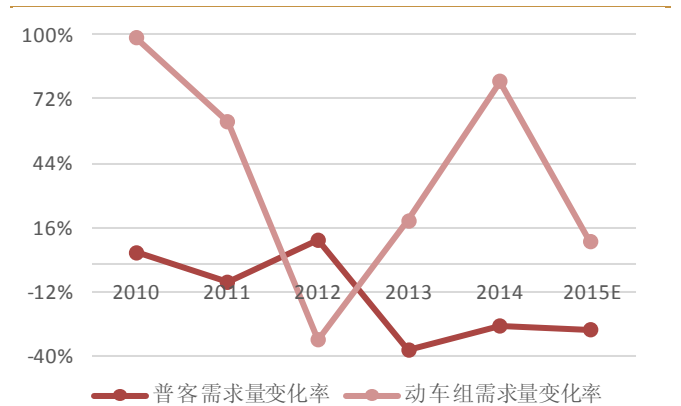
公司产品	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
城市轨道交通运营数(辆)	2364	2764	3480	4530	5479	8285	9945	12611	14366	17300
城市轨道交通运营线路网长度(公里)	390.8	626.0	765.0	835.0	999.0	1471.3	1698.7	2057.9	2407.9	2816.1
城市轨道交通运营里程(亿列公里)						1.4	2.4	2.8	2.7	3.3
城市轨道交通运营线路数(条)						53	58	69	81	92

数据来源: WIND, 西南证券整理

铁路市场方面普通客车新增产量有所下降，动车需求保持强劲增长。截至 2015 年底，全国高铁营业公里达 1.9 万公里，占铁路营业总里程 15.7%，且保持上升态势。预计 2015 年新增普通客车 2450 辆，同比将下降约 29%；动车组需求量上升约 10%，达到 450 组。根据车辆数量增长预期和车辆门造价计算，到 2020 年我国普客与动车门系统市场规模将分别达到 16.2 亿元和 14 亿元。

图 3: 2008-2015 年高铁营业里程变化


数据来源: WIND, 西南证券整理

图 4: 2010-2015 年普通客车与动车需求量变化


数据来源: WIND, 西南证券整理

此外，随着铁路路网在中西部地区的进一步完善，由于其客运需求与东部地区相比要小，且物流相对不发达，为了保证路网的利用率以及提升物流送达能力，货运动车也有望成为未来 2-3 年内会上量的一个子领域。目前，公司货运动车门产品已经处于车辆厂试跑阶段，且

国内目前仅公司一家（技术含量高于客运动车，且外资也没有优势，因为国外货运动车量比较少），未来有望在这一块分得市场大蛋糕。

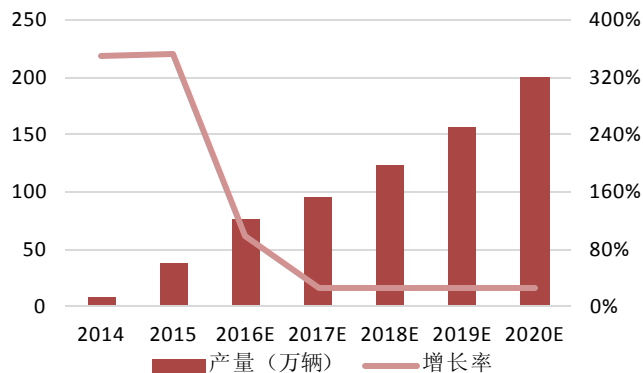
公司 2014 年轨道交通产品收入达到 10.6 亿，占整体业务营收 80%，同比增长 28.9%。长期来看存量市场将逐步打开，公司仍有望保持轨道交通门系统市场占有率第一的地位。

2.2 政策支持，新能源汽车市场成为新一轮投资热点

根据国务院发布的《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020 年）》，到 2015 年，纯电动汽车和插电式混合动力汽车累计产销量力争达到 50 万辆；到 2020 年，纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力达 200 万辆、累计产销量超过 500 万辆。在国家政策的支持和引导下，新能源汽车产量 2014 年和 2015 年同比分别增长 3.5 倍和 3.3 倍，2015 年产量超过 3.4 万辆。据估算 2016 年以后新能源连接器市场仍将保持年均 30% 的增速，年均需求超 20 亿。尽管新能源汽车整车销售在国产化方面已经达到 75%，但核心零部件国产化率仍然偏低。

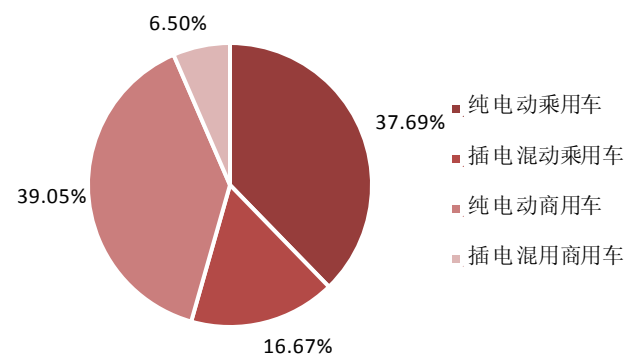
公司目前已经同国内龙头品牌开展合作，同时设立康尼新能源子公司，有望借助连接器国产化机会实现突破。公司目前主要产品是线束总成，包含连接器，技术上源于连接器技术，现在只做了其中 3 个产品，还有很多产品可以做。2014 年全年公司新能源汽车零部件产品实现销售收入为 5062 万元（不含税），同比增长超过 400%。公司预计 2015 年新能源汽车零部件业务将能够在 2014 年基础上实现收入跳跃式增长；2016 年，随着该块业务产能上有望翻番释放业绩，同时规模效应优化成本，我们认为该领域业务有望保持迅速增长，向着公司规划的第二产业支柱目标迈进。

图 5: 2014 年以来我国新能源汽车产量及预测



数据来源: 中汽协, 西南证券整理

图 6: 2015 年我国不同类型新能源汽车比例



数据来源: WIND, 西南证券整理

2.3 “中国制造 2025” 主推精密机械领域产品的销售

为抓住我国高端制造装备行业的发展机遇，进一步扩展公司的业务领域，公司在原精密锻造分公司的基础上，整合数控磨齿技术，成立了控股子公司精密机械公司。随着中国制造 2025 产业规划的推进，高端装备制造业的投资将进一步扩张。电动工具、气动工具零部件产品主要客户的销售额保持增长，客户集中度进一步提高。汽车零部件原有产品销量保持稳定增长，新产品研发获得突破并取得订单。2014 年公司在精密锻造领域实现营收约 2.0 亿元，为公司在智能制造领域的长期规划打下基础。

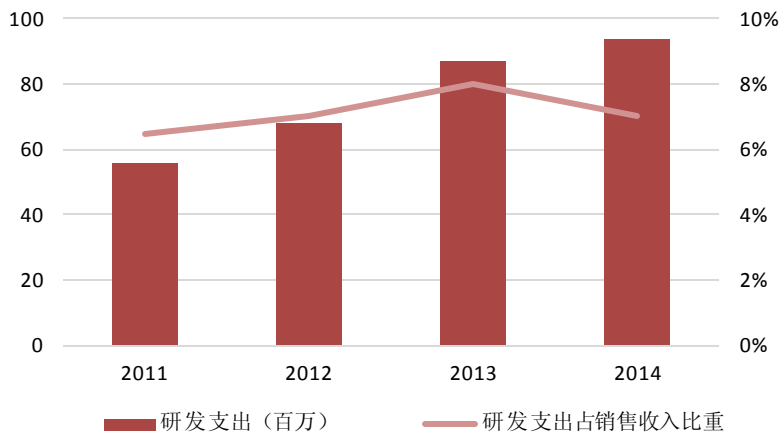
2.4 研发能力支撑未来产品布局

长期以来公司借助南京工程学院这一高校平台与自身 300 余人研发团队的人才优势，长期保持高水平研发投入。2013 年，公司技术中心被认定为国家级企业技术中心，截止 2014 年 12 月 31 日，公司累计获得专利授权 229 件。目前公司成为高铁外门国产化唯一平台，城轨门系统所有核心部件已全部实现自主国产化设计制造，低地板有轨电车门系统项目成果已在国外市场推广，新能源汽车领域也已成为比亚迪、奇瑞、宇通等 10 多家乘用车和商用车厂商的合格供应商。同时公司计划通过“门联网大数据”的创新实现对车辆内外门状态的实时监控，以此作为占领维保市场的突破口。强大研发能力足以支持其公司的创新战略。

表 2: 公司核心技术一览表

技术名称	
首创轨道车辆自动门“变导程驱动及锁闭”的核心技术	该成果获得国家发明专利和 9 项国际发明专利，并获得 2010 年度中国专利优秀奖
首创轨道车辆自动门微动塞拉技术	有效地解决乘车人多时“关门难”以及隔音降噪等问题 该成果获国家发明专利 1 项，实用新型专利多项
首创轨道车辆自动门数字闭环无刷直流电机驱动技术	具备刷直流电机和交流电机的诸多优点，特别适用于轨道车辆自动门系统
首创轨道车辆自动门“无源全程锁闭”的核心技术	成果申报了 1 项国家发明专利，属于公司的重大技术储备。
首创内置塞拉门系统技术	兼具外摆式塞拉门和内藏式侧拉门的优点，并解决了其各自的缺陷
首创新型外摆塞拉门系统技术	满足大开度要求的高强度承载机构
首创新型内藏侧拉门系统技术	实现开关门运动导向又在门被压紧 10mm 时提供小角度摆动，保证了直线轴承的长寿命

数据来源: 公司公告, 西南证券整理

图 7: 公司近年来研发投入情况


数据来源: 公司公告, 西南证券整理

2.5 海外市场助力品牌升级

目前公司已经摆脱跟随中车的配套间接出口限制，能够直接依靠自主品牌与国外企业合作实现主动接单。公司 2014 年海外收入达到 4400 万元，2015 年仅上半年就完成 3700 万元海外营收，增速明显。目前公司产品已经在美国、加拿大、法国、俄罗斯、土耳其等地区实现收入，同时已在法国成立了事业部，下一步计划在北美市场成立事业部，扩大品牌效应，加码“走出去”，将海外业务占比进一步提升。

3 盈利预测及投资建议

关键假设：1、我们估计，门系统仍将作为公司主要营业收入来源，毛利率保持相对稳定状态；2、新能源汽车业务持续快速增长；3、公司海外业务拓展顺利，同时与中车保持紧密合作；4、公司研发支出、销售费用占营业收入比重有所上升。我们对公司未来3年的盈利预测见下表：

表 3: 盈利预测

百万元	2014A	2015E	2016E	2017E
合计				
营业收入	1359	1792	2379	3079
增速		32%	33%	29%
毛利率	38%	37%	37%	37%
门系统				
收入	870	1131	1470	1838
增速		30%	30%	25%
毛利率	40%	40%	40%	39%
轨交连接器				
收入	49	59	72	88
增速		20%	22%	22%
毛利率	44%	46%	45%	45%
内部装饰				
收入	54	56	68	73
增速		4%	21%	7%
毛利率	22%	20%	18%	20%
配件				
收入	84	94	121	158
增速		12%	29%	30%
毛利率	46%	40%	40%	40%
其他				
收入	252	302	378	491
增速		20%	25%	30%
毛利率	28%	27%	28%	27%
新能源汽车				
收入	50	150	270	432
增速		200%	80%	60%
毛利率	40%	40%	40%	40%

数据来源：西南证券整理

我们看好轨交领域的结构性机会（比如地铁的继续放量和未来有轨电车的放量），我们预计，公司 2015-2017 年 EPS 分别为 0.65 元、0.86 元和 1.08 元，对应 PE 分别为 36 倍、27 倍和 21 倍，首次覆盖，给予“买入”评级。

附表：财务预测与估值

利润表 (百万元)	2014A	2015E	2016E	2017E	现金流量表 (百万元)	2014A	2015E	2016E	2017E
营业收入	1308.92	1726.39	2291.68	2965.81	净利润	143.30	194.51	259.09	324.43
营业成本	815.74	1081.12	1436.72	1868.51	折旧与摊销	27.50	34.33	34.33	34.33
营业税金及附加	13.97	18.50	24.29	31.59	财务费用	20.83	4.52	2.56	3.61
销售费用	85.66	117.39	151.25	192.78	资产减值损失	0.17	2.00	2.00	2.00
管理费用	224.38	298.67	394.17	510.12	经营营运资本变动	7.21	-193.54	-126.34	-174.51
财务费用	20.83	4.52	2.56	3.61	其他	18.16	-0.39	-2.21	-2.16
资产减值损失	0.17	2.00	2.00	2.00	经营活动现金流净额	217.16	41.43	169.43	187.70
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	资本支出	-53.22	-30.00	-30.00	-20.00
公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00	其他	-2.84	0.00	0.00	0.00
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-56.07	-30.00	-30.00	-20.00
营业利润	148.18	204.20	280.68	357.21	短期借款	-107.00	-145.00	0.00	0.00
其他非经营损益	19.34	23.10	22.27	22.06	长期借款	-60.00	0.00	0.00	0.00
利润总额	167.52	227.29	302.95	379.26	股权融资	449.54	6.44	0.00	0.00
所得税	24.22	32.79	43.86	54.83	支付股利	-64.98	-78.30	-105.88	-141.04
净利润	143.30	194.51	259.09	324.43	其他	22.78	-64.46	-2.56	-3.61
少数股东损益	2.33	3.89	5.18	6.49	筹资活动现金流净额	240.34	-281.33	-108.44	-144.65
归属母公司股东净利润	140.96	190.62	253.91	317.95	现金流量净额	400.90	-269.89	30.99	23.06
资产负债表 (百万元)	2014A	2015E	2016E	2017E	财务分析指标	2014A	2015E	2016E	2017E
货币资金	632.45	362.55	393.55	416.60	成长能力				
应收和预付款项	585.32	876.64	1144.91	1465.68	销售收入增长率	25.68%	31.89%	32.74%	29.42%
存货	343.04	453.03	602.78	784.52	营业利润增长率	33.48%	37.80%	37.46%	27.26%
其他流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00	净利润增长率	22.90%	35.74%	33.20%	25.22%
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA 增长率	24.25%	23.69%	30.66%	24.43%
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	214.33	214.88	215.44	206.00	毛利率	37.68%	37.38%	37.31%	37.00%
无形资产和开发支出	34.39	30.22	26.04	21.86	三费率	25.28%	24.36%	23.91%	23.82%
其他非流动资产	19.49	18.77	18.06	17.34	净利率	10.95%	11.27%	11.31%	10.94%
资产总计	1829.02	1956.10	2400.77	2912.01	ROE	14.75%	17.77%	20.77%	22.67%
短期借款	145.00	0.00	0.00	0.00	ROA	7.83%	9.94%	10.79%	11.14%
应付和预收款项	607.32	809.57	1091.49	1407.75	ROIC	22.55%	22.96%	24.65%	26.01%
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA/销售收入	15.01%	14.08%	13.86%	13.32%
其他负债	104.89	52.02	61.56	73.15	营运能力				
负债合计	857.22	861.59	1153.05	1480.90	总资产周转率	0.82	0.91	1.05	1.12
股本	288.91	295.35	295.35	295.35	固定资产周转率	6.90	9.90	15.82	25.70
资本公积	390.19	390.19	390.19	390.19	应收账款周转率	3.15	3.47	3.27	3.29
留存收益	274.48	386.79	534.82	711.73	存货周转率	2.72	2.71	2.71	2.69
归属母公司股东权益	953.53	1072.34	1220.37	1397.27	销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	106.67%	—	—	—
少数股东权益	18.28	22.17	27.35	33.84	资本结构				
股东权益合计	971.81	1094.51	1247.72	1431.12	资产负债率	46.87%	44.05%	48.03%	50.85%
负债和股东权益合计	1829.02	1956.10	2400.77	2912.01	带息债务/总负债	16.92%	0.00%	0.00%	0.00%
					流动比率	1.87	2.02	1.89	1.83
					速动比率	1.46	1.48	1.36	1.29
					股利支付率	46.10%	41.08%	41.70%	44.36%
业绩和估值指标	2014A	2015E	2016E	2017E	每股指标				
EBITDA	196.50	243.05	317.58	395.15	每股收益	0.48	0.65	0.86	1.08
PE	48.36	35.76	26.85	21.44	每股净资产	3.29	3.71	4.22	4.85
PB	7.01	6.23	5.46	4.76	每股经营现金	0.74	0.00	0.00	0.00
PS	5.21	3.95	2.97	2.30	每股股利	0.22	0.27	0.36	0.48
EV/EBITDA	31.70	26.50	20.19	16.17					
股息率	0.95%	1.15%	1.55%	2.07%					

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

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
	增持：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-10%以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 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。

本报告仅供本公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

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 15 楼

邮编：200120

邮箱：research@swsc.com.cn

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 B 座 16 楼

邮编：100033

重庆

地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 3 楼

邮编：400023

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

西南证券机构销售团队

上海地区

蒋诗烽（地区销售总监）

021-68415309

18621310081

jsf@swsc.com.cn

罗月江

021-68413856

13632421656

lyj@swsc.com.cn

赵慧妍

021-68411030

13681828682

zhhy@swsc.com.cn

北京地区

赵佳（地区销售总监）

010-57631179

18611796242

zjia@swsc.com.cn

陆铂锡

010-57631175

13520109430

lbx@swsc.com.cn

曾毅

010-57631077

15810333856

zengyi@swsc.com.cn

广深地区

刘娟（地区销售总监）

0755-26675724

18665815531

liuj@swsc.com.cn

张婷

0755-26673231

13530267171

zhangt@swsc.com.cn

任骁

0755-26820395

18682101747

rxiao@swsc.com.cn

罗聪

0755-26892557

15219509150

luoc@swsc.com.cn

傅友

0755-26833581

13691651380

fuy@swsc.com.cn