

全球领先的智能操作系统提供商

投资要点

- **业绩总结:** 公司2020年实现营业收入26.3亿元,较去年同期增长43.9%;实现净利润4.4亿元,较去年同期增长86.6%。
- **营收及利润持续扩大,三大核心业务拉动公司高速增长。** 软件方面,2020年全球5G换机潮启动,5G手机出货量屡创新高,公司受益于其渗透率的快速提升,智能软件业务2020年营业收入达11.6亿元,同比增长20.2%;智能网联汽车方面,报告期内公司与广汽研究院、上汽集团先后达成合作协议,预计打造新型软件和应用创新基地,共建全球领先的智能网联汽车软件平台。2020年全年实现营收7.7亿元,同比增长60%;智能物联网方面,报告期内公司发布多款新一代SoM及开发平台产品,可支持开发者和厂商打造下一代具备高算力、低功耗的机器人和无人机,满足消费级、企业级、防护类、工业级和专业服务领域的要求,2020年全年营收7亿元,同比增长83.4%。预计未来公司三大核心业务将持续发挥优势,公司具有高成长性。
- **国家政策红利影响,行业景气度持续上涨。** 在国家产业扶持政策推动下,我国软件产业呈现持续快速发展态势。根据工信部《2020年软件和信息技术服务业统计公报》报告,“2020年,全国软件和信息技术服务业规模以上企业超4万家,累计完成软件业务收入8.2万亿元,同比增长13.3%。”其中嵌入式系统软件已成为产品和装备数字化改造、各领域智能化增值的关键性带动技术。”随着5G通讯技术的不断推广,5G智能手机也不断从高端机型向中低端机型渗透,为智能手机行业带来增长机会。人工智能、云计算、边缘计算等技术的进步,助推物联网市场崛起,公司作为行业龙头企业,将在行业景气度上行区间中优先受益。
- **精准掌握核心技术,研发人员占比突出。** 目前公司核心技术全面覆盖智能操作系统技术领域,是国内外少有的能够提供从芯片层、系统层、应用层到云端的全面技术覆盖的操作系统技术公司。公司在通信协议栈、操作系统优化、系统安全、图形图像处理、人工智能算法等领域均形成了自有IP和核心关键技术。截至2020年,公司拥有超过1000项自主研发的技术专利及软件著作权,在全球范围内拥有超过7000名员工,研发人员占比超过92%。
- **盈利预测与投资建议。** 预计2021-2023年EPS分别为1.48元、2.09元、2.85元,未来三年归母净利润将保持40%的复合增长率。考虑到5G应用端的加快普及和物联网行业景气度上行,公司在智能车联网领域占据绝对领先地位,未来将会充分享受行业领先技术带来的显著头部区位红利,首次覆盖,给予“持有”评级。
- **风险提示:** 行业竞争加剧、海外厂商抢占市场等风险。

指标/年度	2020A	2021E	2022E	2023E
营业收入(百万元)	2627.88	3619.11	5060.31	7288.66
增长率	43.85%	37.72%	39.82%	44.04%
归属母公司净利润(百万元)	443.46	624.35	884.83	1206.61
增长率	86.61%	40.79%	41.72%	36.37%
每股收益EPS(元)	1.05	1.48	2.09	2.85
净资产收益率ROE	10.25%	13.85%	16.83%	19.18%
PE	103	73	52	38
PB	10.56	10.23	8.74	7.30

数据来源: Wind, 西南证券

西南证券研究发展中心

分析师: 常潇雅
执业证号: S1250517050002
电话: 021-58351932
邮箱: cxya@swsc.com.cn
联系人: 叶泽佑
电话: 021-58351932
邮箱: yezy@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)	4.23
流通A股(亿股)	3.18
52周内股价区间(元)	51.09-153.9
总市值(亿元)	457.09
总资产(亿元)	55.58
每股净资产(元)	10.23

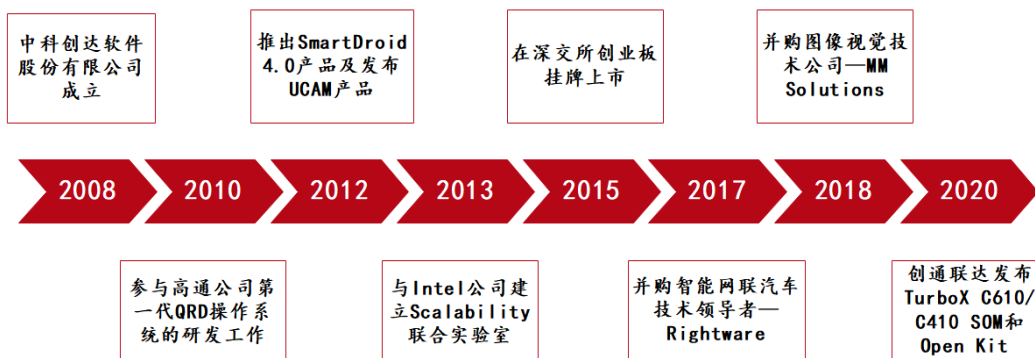
相关研究

1 公司是行业领先的智能操作系统产品和技术提供商

中科创达软件股份有限公司成立于 2008 年 3 月，在智能操作系统领域已深耕 12 年。公司在全球拥有超过 800 家客户，包括百家以上产业链内世界五百强企业。操作系统厂商为整个智能科技行业构建了网状生态系统，与产业链内包括芯片、终端、运营商、软件与互联网厂商等建立了多渠道、多方位的合作关系。公司坚持“技术+生态”的平台发展战略：“技术”即在智能操作系统，智能中间件和人工智能相关技术领域持续研发投入并实现规模效应；加速在智能驾驶、云端系统整合、行业智能化等前沿技术领域延展和布局。“生态”即通过与产业链中领先的芯片、终端、运营商、软件与互联网以及元器件厂商开展紧密合作，垂直整合。公司曾多次获得 CES 创新奖，并荣登“福布斯中国上市公司潜力企业榜”、“创业板上市公司价值 50 强”。

公司以智能操作系统技术为核心，聚焦人工智能关键技术，助力并加速智能软件、智能网联汽车、智能物联网等领域的产品化与技术创新，为智能产业赋能。公司以“创造丰富多彩的智能世界”为使命，专注于 Linux、Android 和 RTOS 等智能操作系统底层技术及应用技术开发，持续投入开发智能视觉引擎技术、人机交互和终端安全等前沿技术，积累了丰富的研发经验和众多自有知识产权。

图 1：公司发展历程



数据来源：公开资料，西南证券整理

公司根据为客户提供的产品和服务类型的差异，主要分为软件开发、技术服务、软件许可和商品销售四种业务模式。

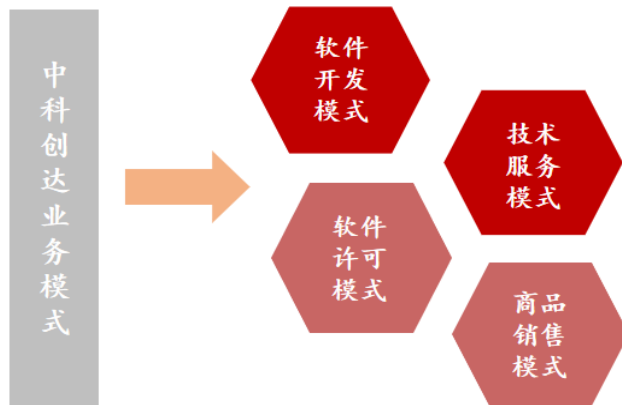
(1) 软件开发模式：根据客户的实际需求，进行专项软件设计与定制化开发，最终向客户交付开发成果，收取开发费用的业务模式。

(2) 技术服务模式：根据客户需求，提供相应的技术人员并开展技术支持、技术咨询、系统维护等服务，收取服务费用的业务模式。

(3) 软件许可模式：授权客户使用本公司自主拥有的软件产品等知识产权，按照授权期限或客户搭载本公司软件的产品出货量收取相关授权费用的业务模式。

(4) 商品销售模式：向产业链内各类厂商销售软硬件一体化产品，PCBA 和整机产品的设计服务、配套软件产品的授权、软件定制工具的提供和软件开发服务等。

图 2：公司业务模式



数据来源：公司年报，西南证券整理

公司产品业务线布局广泛，智能软件、智能网联汽车、智能物联网业务均表现亮眼。公司以智能操作系统技术为核心，聚焦人工智能关键技术，助力并加速智能软件、智能网联汽车、智能物联网等三大核心领域的产品化与技术创新。目前公司的核心技术全面覆盖智能操作系统技术领域，是国内外少有的能够提供从芯片层、系统层、应用层到云端的全面技术覆盖的操作系统技术公司。公司在操作系统底层技术、智能视觉引擎、新一代智能驾驶舱、终端安全、人机交互、智能模块等方面都拥有先进的核心技术和产品，并广泛应用在各类智能终端产品中。

图 3：智能网联汽车业务示意图



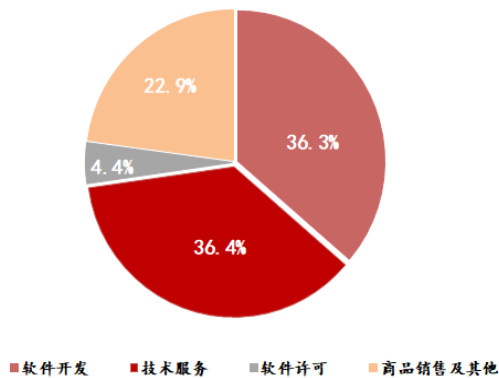
数据来源：公开资料，西南证券整理

表 1: 公司业务及产品介绍

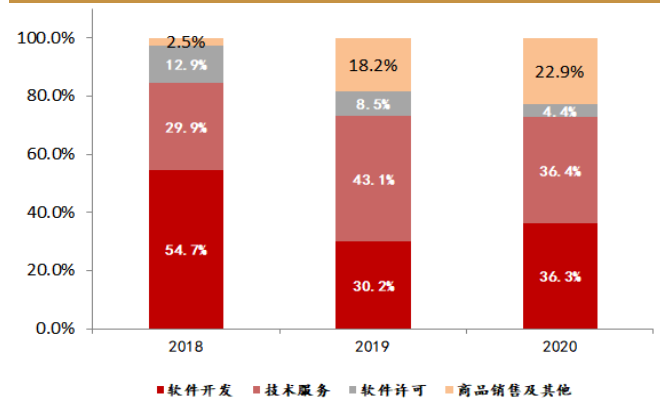
公司业务	业务介绍
智能软件业务	公司围绕智能操作系统技术持续研发与创新,形成了从硬件驱动、操作系统内核、中间件到上层应用的全面技术体系,积累了丰富的研发经验和众多自有知识产权。公司的核心技术涵盖 4G/5G 通信协议栈、深度学习、图形图像技术、系统优化、自动化测试和安全技术等多个方面。公司面向产业链中的芯片、终端、运营商、软件与互联网厂商以及元器件厂商提供自主研发的知识产权授权及一站式操作系统开发解决方案。智能软件的业务模式包括软件开发、技术服务及软件许可。
智能网联汽车业务	公司自 2013 年开始布局智能网联汽车业务,专注于打造基于公司智能操作系统技术的新一代智能网联汽车平台产品,赋能全球汽车产业的数字化变革。公司推出的智能网联汽车平台产品,通过“软件”打破传统行业边界,使公司始终领跑产业发展。在汽车的新四,即“电动化、智能化、网联化、共享化”的时代主旋中,公司确立的智能座舱、智能驾驶、智能网联、以及工具链+解决方案和服务的布局,带动了公司智能网联汽车业务持续快速增长。
智能物联网业务	对公司面向智能物联网市场推出 TurboX 智能大脑平台产品以及 TurboX Cloud 智能物联网云平台产品,为客户提供物联网应用开发的标准化产品及一站式技术支持服务。其中, TurboX 智能大脑平台产品是包括了核心计算模块 SoM、操作系统、算法以及 SDK 的一体化解决方案。TurboX Cloud 智能物联网云平台主要由四个部分构成,分别是:设备管理平台、FOTA 平台、应用赋能平台和数据分析平台,该平台产品为客户提供完整的物联网端到端应用解决方案。智能物联网的业务模式以商品销售为主。除面向渠道客户提供通用型功能的 SoM 核心板外,公司亦面向细分领域客户提供差异化产品,主要包括机器人、VR/AR、智能 Camera、资产定位器、远程视频会议系统等。

数据来源: 公司年报, 西南证券整理

公司主营业务收入情况持续向好, 技术服务领域销售额快速攀升。2018-2020 年, 公司的收入主要来自于软件开发与技术服务所得, 受益于公司智能操作系统技术优势的持续扩大、市场份额的持续提升, 智能网联汽车业务产品化能力不断强化, 智能物联网业务中智能计算模组出货量大幅增加, 公司营业收入及净利润均显著提高。2020 年公司实现营业收入 26.3 亿元, 其中公司智能软件业务实现营业收入 11.7 亿元, 较上年同期增长 20.2%。公司与全球各大知名芯片厂商开展深入合作, 主要客户包括高通、华为、ARM、Intel、三星、瑞萨、TI 等。报告期内, 公司来自于芯片厂商的收入为 3.5 亿元。2020 年公司智能网联汽车业务持续快速增长, 2016 年至 2020 年复合年均增长率高达 102%, 报告期内, 公司智能网联汽车业务实现营业收入 7.7 亿元, 智能物联网业务实现营业收入 7 亿元, 5G+AI+Edge+Cloud 技术的融合, 将进一步推动物联网产业的持续高速增长。

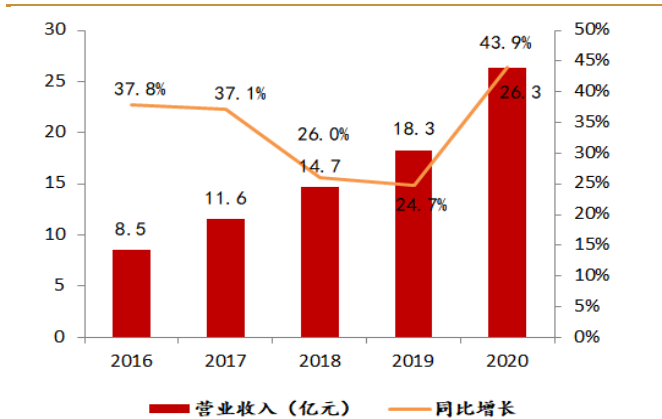
图 4: 公司 2020 年主营业务收入结构情况


数据来源: 招股书, 西南证券整理

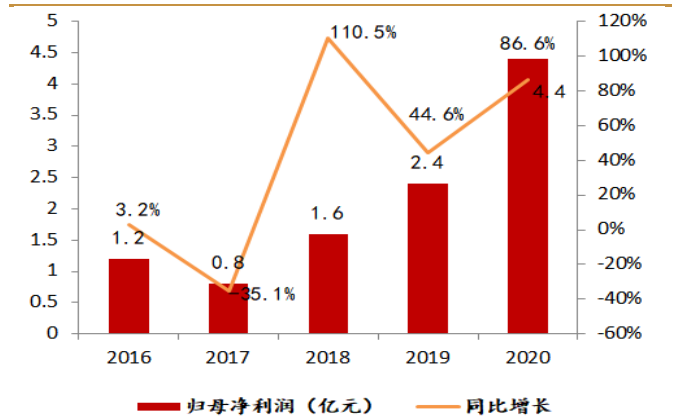
图 5: 公司 2018-2020 年主营业务收入结构情况


数据来源: 招股书, 西南证券整理

近年来公司营业收入快速增长，利润持续扩张。2018 年、2019 年和 2020 年，公司分别实现营业收入 14.7 亿元、18.3 亿元和 26.3 亿元，2020 年营业收入同比增速为 43.9%。近年来公司智能网联汽车业务持续高速增长，2016 年至 2020 年复合年均增长率高达 102%，公司推出的智能网联汽车平台产品，通过“软件”打破传统行业边界，使公司始终领跑产业发展，拉动公司业绩。同时公司以物联网操作系统为核心，基于端、边、云协作技术优势，不断提升智能物联网产品市场占有率。近年来，公司全面实施“全球化”战略，加大对全球市场的开发，2018 年-2019 年先后在马来西亚、印度、德国、加拿大、新加坡开设多家子公司，目前子公司及研发中心分布于全球超过 26 个地区。

图 6：公司 2016-2020 营业收入状况


数据来源：公司年报，西南证券整理

图 7：公司 2016-2020 归母净利润状况


数据来源：公司年报，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：公司智能软件业务可以分为技术服务、软件开发和软件许可。公司深耕于智能操作系统领域，面向产业链中的芯片、终端、运营商、软件与互联网厂商以及元器件厂商能够提供自主研发的知识产权授权及一站式操作系统开发解决方案。在传统智能设备渗透率已经趋于饱和的背景下，公司依然通过行业领先的全栈式操作系统技术及人工智能技术的全球领先性，在行业里享受着头部区位优势。随着未来移动终端设备的升级换代以及 5G 通讯技术应用端的逐渐成熟，公司智能软件业务中的技术服务与软件许可业务将会迎来稳健增长。假设 2021-2023 年技术服务订单量增速分别为 20%、20%、25%，软件许可业务订单量增速在未来三年内为 10%、10%、10%；

假设 2：公司自 2013 年布局智能网联车业务以来，致力于打造基于公司智能操作系统技术的新一代智能网联汽车平台产品。随着近年来智能网联汽车业务的迅速发展，公司智能网联车收入占比迅速提升，公司未来将持续加大智能汽车软件的开发，在行业景气度上行通道中占据先发优势，未来三年内公司软件开发业务将会持续维持高增速。假设 2021-2023 年软件开发业务订单量增速为 70%、65%、65%；

假设 3：公司也在加大物联网市场的全面布局。2020 年公司发布了面向智能物联网市场

的 TurboX 智能大脑平台产品以及 TurboX Cloud 智能物联网云平台产品，为客户提供物联网应用开发的标准化产品及一站式技术支持服务。未来公司还将深植于物联网技术的开发与研究，逐步布局多个垂直行业领域。商品销售业务将维持稳健增长态势。

基于以上假设，我们预测公司 2021-2023 年分业务收入如下表：

表 2：分业务收入预测

单位：百万元		2020A	2021E	2022E	2023E
技术服务	收入	957.6	1149.1	1378.9	1723.7
	增速	21.6%	20.0%	20.0%	25.0%
软件开发	收入	954.3	1622.3	2676.7	4416.6
	增速	73.0%	70.0%	65.0%	65.0%
商品销售	收入	601.1	721.3	865.6	995.4
	增速	15.0%	20.0%	20.0%	15.0%
软件许可	收入	114.9	126.4	139.0	152.9
	增速	-25.6%	10.0%	10.0%	10.0%
合计	收入	2627.9	3619.1	5060.3	7288.7
	增速	43.8%	37.7%	39.8%	44.0%

数据来源：Wind, 西南证券

2.2 相对估值与投资建议

我们选取智能汽车软件行业中的三家可比公司，三家公司主营业务与中科创达相似。2020 年三家公司平均 PE 为 264 倍，2021 年三家公司平均 PE 为 59 倍，考虑到 5G 应用端的加快普及和物联网行业景气度上行，公司在智能车联网领域占据绝对领先地位，未来将会充分享受行业领先技术带来的显著头部区位红利，我们认为公司估值将高于行业平均水平。

表 3：可比公司估值

证券代码	可比公司	股价 (元)	EPS (元)				PE (倍)			
			19A	20A	21E	22E	19A	20A	21E	22E
002920.SZ	德赛西威	81.11	0.53	0.90	1.20	1.59	57.10	88.67	66.23	49.98
002405.SZ	四维图新	14.75	0.17	0.02	0.16	0.20	93.11	674.67	94.19	74.87
002373.SZ	千方科技	15.70	0.68	0.77	0.88	1.11	26.54	28.24	17.82	14.06
平均值							58.91	263.86	59.41	46.30

数据来源：Wind, 西南证券整理

预计公司 2021-2023 年 EPS 分别为 1.48 元、2.09 元、2.85 元，未来三年归母净利润将保持 40% 的复合增长率。考虑到 5G 应用端的加快普及和物联网行业景气度上行，公司在智能车联网领域占据绝对领先地位，未来将会充分享受行业领先技术带来的显著头部区位红利，首次覆盖，给予“持有”评级。

附表：财务预测与估值

利润表 (百万元)					现金流量表 (百万元)				
	2020A	2021E	2022E	2023E		2020A	2021E	2022E	2023E
营业收入	2627.88	3619.11	5060.31	7288.66	净利润	449.74	627.74	891.42	1215.26
营业成本	1465.87	2099.08	2884.38	4081.65	折旧与摊销	107.98	73.83	73.83	73.83
营业税金及附加	7.21	9.86	13.82	19.89	财务费用	6.21	21.20	29.64	42.70
销售费用	109.05	398.10	556.63	874.64	资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	261.99	434.29	657.84	1020.41	经营营运资本变动	-194.89	-646.93	-462.94	-752.23
财务费用	6.21	21.20	29.64	42.70	其他	-27.71	-1.97	-0.44	-3.80
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	经营活动现金流净额	341.33	73.87	531.50	575.76
投资收益	9.98	2.43	2.56	2.99	资本支出	-192.72	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益	0.30	-0.40	-0.18	-0.17	其他	-332.57	3.66	2.38	2.82
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-525.29	3.66	2.38	2.82
营业利润	462.00	658.60	920.38	1252.19	短期借款	-91.63	-310.70	0.00	0.00
其他非经营损益	0.05	-4.59	-0.33	-0.04	长期借款	1.33	0.00	0.00	0.00
利润总额	462.05	654.01	920.05	1252.15	股权融资	1771.14	0.00	0.00	0.00
所得税	12.30	26.27	28.63	36.89	支付股利	-52.32	-88.69	-124.87	-176.97
净利润	449.74	627.74	891.42	1215.26	其他	-98.22	-419.20	-29.64	-42.70
少数股东损益	6.28	3.39	6.58	8.65	筹资活动现金流净额	1530.29	-818.59	-154.51	-219.66
归属母公司股东净利润	443.46	624.35	884.83	1206.61	现金流量净额	1330.07	-741.05	379.37	358.92
资产负债表 (百万元)					财务分析指标				
	2020A	2021E	2022E	2023E		2020A	2021E	2022E	2023E
货币资金	2087.34	1346.30	1725.67	2084.59	成长能力				
应收和预付款项	900.94	1312.32	1806.18	2608.41	销售收入增长率	43.85%	37.72%	39.82%	44.04%
存货	400.47	573.40	786.00	1114.08	营业利润增长率	87.51%	42.55%	39.75%	36.05%
其他流动资产	40.46	49.16	68.74	99.00	净利润增长率	89.73%	39.58%	42.00%	36.33%
长期股权投资	67.22	67.22	67.22	67.22	EBITDA 增长率	60.50%	30.79%	35.86%	33.68%
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	437.74	415.14	392.54	369.94	毛利率	44.22%	42.00%	43.00%	44.00%
无形资产和开发支出	784.70	737.32	689.95	642.57	三费率	14.36%	23.59%	24.59%	26.59%
其他非流动资产	838.75	834.89	831.04	827.19	净利率	17.11%	17.35%	17.62%	16.67%
资产总计	5557.61	5335.75	6367.33	7812.99	ROE	10.25%	13.85%	16.83%	19.18%
短期借款	310.70	0.00	0.00	0.00	ROA	8.09%	11.76%	14.00%	15.55%
应付和预收款项	410.25	579.70	797.29	1132.32	ROIC	26.80%	27.76%	31.14%	34.18%
长期借款	4.95	4.95	4.95	4.95	EBITDA/销售收入	21.93%	20.82%	20.23%	18.78%
其他负债	444.61	219.68	267.12	339.46	营运能力				
负债合计	1170.51	804.32	1069.36	1476.72	总资产周转率	0.63	0.66	0.86	1.03
股本	423.15	423.15	423.15	423.15	固定资产周转率	10.40	8.84	13.08	20.01
资本公积	2395.15	2395.15	2395.15	2395.15	应收账款周转率	3.62	3.70	3.68	3.74
留存收益	1113.71	1649.37	2409.34	3438.98	存货周转率	6.74	4.31	4.24	4.29
归属母公司股东权益	4326.75	4467.68	5227.64	6257.28	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	94.26%	—	—	—
少数股东权益	60.36	63.75	70.34	78.99	资本结构				
股东权益合计	4387.11	4531.43	5297.97	6336.27	资产负债率	21.06%	15.07%	16.79%	18.90%
负债和股东权益合计	5557.61	5335.75	6367.33	7812.99	带息债务/总负债	26.97%	0.62%	0.46%	0.34%
					流动比率	3.20	4.64	4.52	4.28
					速动比率	2.82	3.83	3.71	3.48
					股利支付率	11.80%	14.21%	14.11%	14.67%
					每股指标				
					每股收益	1.05	1.48	2.09	2.85
					每股净资产	10.23	10.56	12.35	14.79
					每股经营现金	0.81	0.17	1.26	1.36
					每股股利	0.12	0.21	0.30	0.42
业绩和估值指标									
	2020A	2021E	2022E	2023E					
EBITDA	576.20	753.63	1023.85	1368.71					
PE	103.07	73.21	51.66	37.88					
PB	10.56	10.23	8.74	7.30					
PS	17.39	12.63	9.03	6.27					
EV/EBITDA	74.87	57.81	42.18	31.29					
股息率	0.11%	0.19%	0.27%	0.39%					

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
	持有：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 指数涨幅介于-20%与-10%之间
行业评级	卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下
	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，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，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：北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 1501-1502

邮编：100045

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

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
	蒋诗烽	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	张方毅	高级销售经理	021-68413959	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
	吴菲阳	销售经理	021-68415020	16621045018	wfy@swsc.com.cn
	付禹	销售经理	021-68415523	13761585788	fuyu@swsc.com.cn
上海	黄滢	销售经理	18818215593	18818215593	hying@swsc.com.cn
	蒋俊洲	销售经理	18516516105	18516516105	jiangjz@swsc.com.cn
	刘琦	销售经理	18612751192	18612751192	liuqi@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
北京	张岚	高级销售经理	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	彭博	销售经理	13391699339	13391699339	pbyf@swsc.com.cn
	王湘杰	地区销售副总监	0755-26671517	13480920685	wxj@swsc.com.cn
	林芷璇	高级销售经理	15012585122	15012585122	linzw@swsc.com.cn
广深	陈慧玲	高级销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	谭凌岚	销售经理	13642362601	13642362601	tll@swsc.com.cn
	郑龔	销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn