

## 消费需求有望延续，持续拓宽产品线广度

### 投资要点

- **业绩总结:** 2024年3月30日，公司发布2023年年度报告。2023年，公司实现营业收入13.0亿元，同比下降18.8%，实现归母净利润1.9亿元，同比下降42.3%。其中23Q4单季度，公司实现收入3.8亿元，同比增长9.2%，环比增长28.4%；实现归母净利润8674.4万元，同比增长599.6%，环比增长522.2%。
- **2023年全年整体承压，23Q4修复明显。** 2023年：1) 营收端：公司实现营业收入13.0亿元，同比下降18.8%，其中工业控制/消费电子分别实现收入10.1/2.9亿元，分别同比减少-13.9%/减少-32.5%。2) 利润端：公司实现归母净利润1.9亿元，同比下降42.3%；公司毛利率/净利率分别为35.6%/10.2%，分别同比下降10.2pp/下降9.3pp。3) 费用端：公司销售/管理/研发费用率分别为1.3%/4.0%/24.5%，分别同比保持稳定/上升0.8pp/上升4.3pp。
- **MCU 家电市场回暖趋势有望延续，价格触底在即，并有望延伸至工业、车规 MCU。** 2023年，公司 MCU 业务营收占比接近五成。家电方面，公司在23Q4见到白电和小家电均有较为明显的需求增长，且家电需求回暖趋势有望延续；价格未来有望趋向稳定。新品方面，公司首款车规级 MCU 通过 AECQ100 的质量认证，并实现了小批量销售；WiFi/BLE ComboMCU 完成了开发，将于2024年展开推广；变频智能大家电 MCU 年销售量近1000万颗，同比接近翻倍；工规级 MCU 应用面上在工业及机器人等领域开始有所延伸。同时，公司在海外客户的开拓得到反馈落地，开始收到欧洲及日本客户工规级 MCU 的订单，有望进一步打开海外市场。
- **锂电池管理芯片手机市场需求有望持续，笔电新品有望借 AIPC 东风，动力市场显现好转迹象。** 2023年，公司锂电池管理芯片营收占比接近三成。公司锂电池保护芯片在手机市场有增长，动力锂电池目前已出现到好转迹象。展望2024年，受前期质量事故影响的手机锂电池管理芯片客户有望回流，动力锂电池有望复苏，且预计公司针对笔电的 BMIC 有望在今年推出产品。BMIC 下游客户具备国产替代意愿，公司作为国内能力领先的企业仍有望享受国产替代红利。
- **AMOLED 显示驱动芯片前装市场开辟新路线，有望今年在手机客户产生营收。** 2023年，公司消费电子芯片（AMOLED 显示驱动芯片+电脑周边及物联网）营收占比22%，同比下滑32.7%，主要系受到 AMOLED DDIC 价格下滑影响。2023年，公司完成首款品牌手机规格的 AMOLED DDIC 开发，若验证顺利有望为今年贡献收入；公司亦有望在今年推出更多颗手机市场 AMOLED DDIC，有望在 OLED 在手机端下沉至中低端手机的趋势下取得更好的平衡与更广阔的市场。
- **盈利预测与投资建议。** 预计2024-2026年，公司营业收入分别为16.3/20.7/24.2亿元，归母净利润分别为2.3/3.7/4.5亿元。考虑到公司 MCU 主业库存和价格有望触底、锂电池管理芯片预计将受益于持续的旺盛需求、AMOLED DDIC 有望受益于 OLED 渗透下沉至中端手机，我们给予公司2024年35倍 PE，对应目标价23.45元，首次覆盖给予“买入”评级。
- **风险提示:** 消费需求恢复不及预期、库存消化不及预期、现金流恢复不及预期、研发不及预期等风险。

指标/年度	2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入(百万元)	1300.23	1628.16	2065.92	2422.74
增长率	-18.83%	25.22%	26.89%	17.27%
归属母公司净利润(百万元)	186.31	228.62	369.39	446.86
增长率	-42.32%	22.71%	61.58%	20.97%
每股收益 EPS(元)	0.54	0.67	1.08	1.31
净资产收益率 ROE	7.49%	13.61%	8.13%	18.77%
PE	32.40	26.41	16.34	13.51
PB	3.62	3.34	2.90	2.55

数据来源: Wind, 西南证券

### 西南证券研究发展中心

分析师: 王谋  
执业证号: S1250521050001  
电话: 0755-23617478  
邮箱: wangmou@swsc.com.cn  
联系人: 李明明  
电话: 023-63786433  
邮箱: liming@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)	3.42
流通 A 股(亿股)	3.39
52 周内股价区间(元)	14.13-43.65
总市值(亿元)	60.36
总资产(亿元)	21.83
每股净资产(元)	4.88

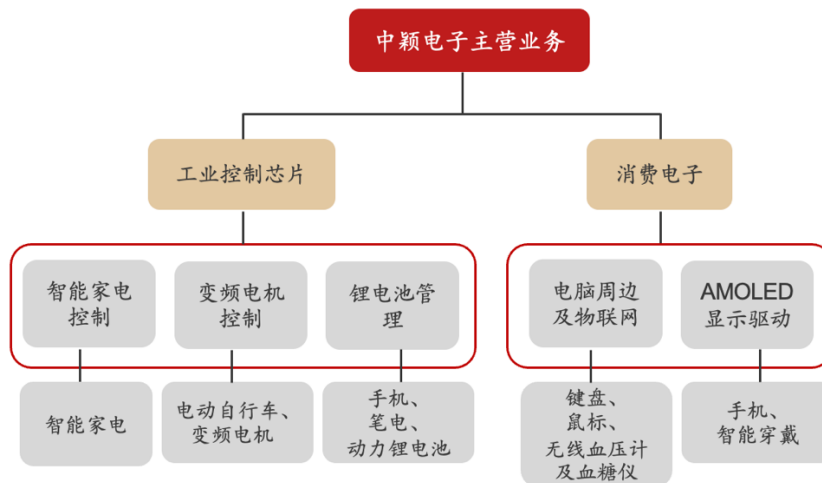
### 相关研究

# 1 MCU+BMIC+AMOLED DDIC，三轮驱动稳健发展

中颖电子成立于 1994 年 7 月，上市于 2012 年 6 月（股票代码 300327.SZ）。公司自 2002 年起专注于开发自有品牌的芯片产品，是国内较早涉足芯片设计的企业之一，并在某些细分市场中取得了领导地位，得到了中国工业及信息化部和上海市信息化办公室的认可，并连续多年被评为上海市高新技术企业。公司主要产品包括多种类型的微控制器（MCU），如 8 位 Flash MCU、8 位 OTP/Mask MCU、16 位 DSP 和 4 位 OTP/Mask MCU，这些产品被广泛应用于众多领域，如家用电器、汽车电子、医疗保健、安防等。通过多年的努力和技术创新，公司还开发了锂电池管理和保护产品线，服务于笔记本电脑、智能手机等多个领域的锂电池应用，并推出了 OLED 系列产品。

公司的主要产品包括工规级微控制器（MCU）、锂电池管理芯片和 AMOLED 显示驱动芯片。MCU 方面，经过多年的发展，公司的工规级 MCU 在家电领域得到了国产品牌客户的广泛认可，并在国产芯片市场占有率方面处于领先地位。公司致力于高质量发展和深入技术研究，使得其 MCU 产品能够参与国际市场竞争，并正在积极拓展海外家电品牌市场，同时在工业和机器人领域也有所拓展。锂电池管理芯片方面，公司因其在终端应用中的安全性而对产品质量和可靠性要求极高，公司产品已在国内一线安卓手机品牌中得到广泛应用，相较于其他国产芯片厂家，公司处于领先地位，主要竞争对手为国际知名厂商 TI；在电动自行车领域，公司的锂电池管理芯片同样保持国产市场的领先地位。AMOLED 显示驱动芯片方面，公司目前主要运营二级市场，而品牌市场主要由韩国和台湾厂商占据。公司已经开发并计划推出多款针对品牌市场规格的新产品，并积极推动品牌客户验证和新产品的量产。

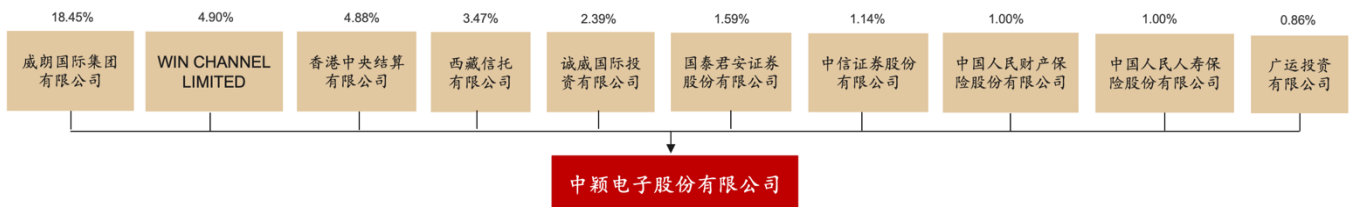
图 1：公司主营业务



资料来源：公司公告，西南证券整理

**专业经理人管理制度，重视内部人才培养，员工稳定性高。**公司建立了以专业经理人为核心的管理制度，该制度可以通过提高效率、优化决策、增强市场适应能力、推动创新、完善治理结构、强化激励约束、促进人才流动和提升企业形象，显著提升公司的竞争力和 market 表现。公司注重内部人才的培养，同时能够吸引来自全国各地的优秀人才，形成了雄厚的人才储备，为公司的持续发展奠定了坚实的基础。公司在多年的发展过程中，已经培育出一支具有专业水平的研发团队。其中，有 22% 的员工在公司服务超过五年，29% 的员工服务超过十年，这些员工主要集中在产品系统规划、模拟与数字电路设计、制造工艺技术、测试技术

等关键领域，对公司的发展起到了关键作用。公司还建立了完善的人才招聘和培养机制，这将有助于进一步增强公司的人才储备，保持其在行业中的竞争优势，并推动公司的长期稳定发展。通过这样的人才战略，公司能够确保拥有足够的专业人才来支持其业务的扩展和创新活动。

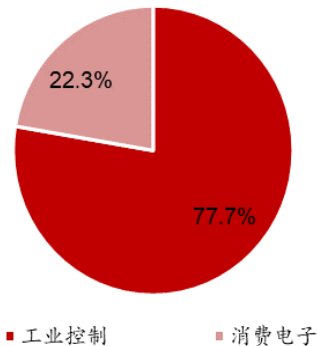
**图 2：公司前十大股东**


资料来源：公司公告，西南证券整理（截至 2023 年年报）

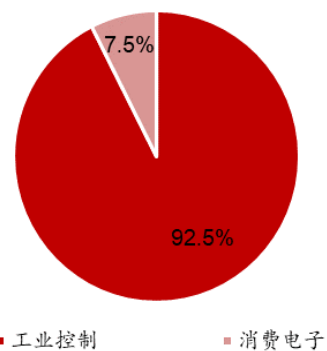
公司的主营业务主要包括：工业控制芯片（包括智能家电控制、变频电机控制、锂电池管理）以及消费电子（包括电脑周边及物联网、AMOLED 显示驱动）。

从营收结构来看，2023 年公司实现营业收入 13.0 亿元，同比下降 18.8%；具体来看，工业控制实现营收 10.1 亿元，同比增长-14.2%，营收占比 77.7%，贡献公司主要营收；消费电子实现营收 2.9 亿元，同比增长-31.6%，营收占比 22.3%。

从毛利结构来看，2023 年公司毛利率为 35.6%，实现毛利 4.6 亿元。其中工业控制/消费电子毛利率分别为 42.2%/11.9%，分别同比下降 8.7pp/下降 19.7pp。

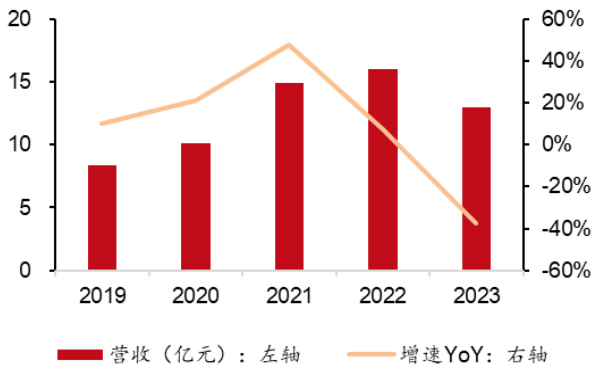
**图 3：公司 2023 年主营业务结构情况**


数据来源：Wind，公司公告，西南证券整理

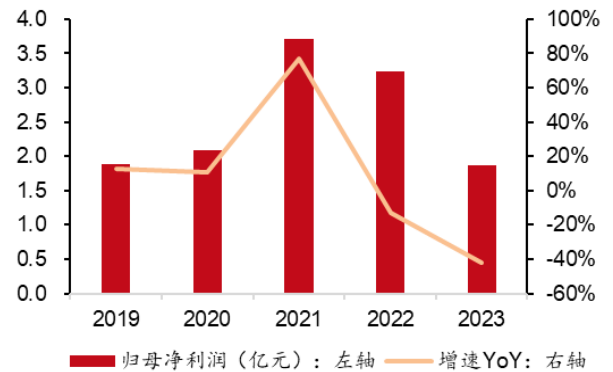
**图 4：公司 2023 年主营业务毛利占比**


数据来源：Wind，公司公告，西南证券整理

2019-2023 年，公司营业收入由 8.3 亿元增至 13.0 亿元，期间四年复合增速 11.7%，其中 2023 年公司营业收入同比下降 18.8%；公司归母净利润由 1.89 亿元略降至 1.86 亿元，期间四年复合增速-0.4%，其中 2023 年公司归母净利润为 1.86 亿元，同比下降 42.3%。

**图 5：2019-2023 年公司营业收入及增速情况**


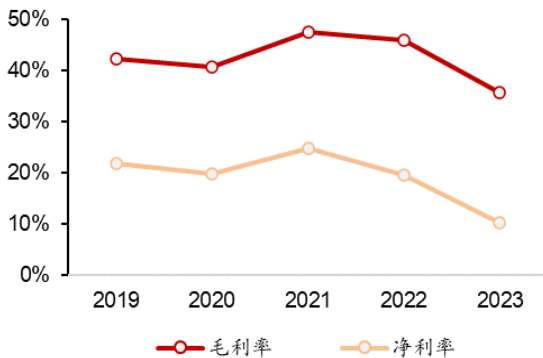
数据来源：Wind，公司公告，西南证券整理

**图 6：2019-2023 年公司归母净利润及增速情况**


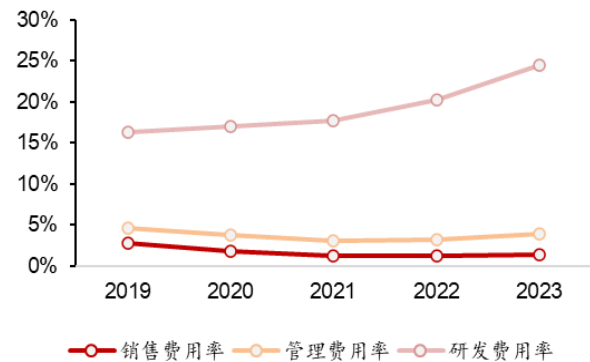
数据来源：Wind，公司公告，西南证券整理

毛利率由于产品价格下滑较大而成本锁定在较高位置因此下滑明显。1) 利润率方面：2019-2023 年公司毛利率在 35.6%至 47.4%间波动，2023 年公司毛利率为 35.6%，同比下降 10.2pp，其中工业控制/消费电子毛利率分别为 42.2%/11.9%，分别同比下降 8.7pp/下降 19.7pp；公司 2023 年净利率为 10.2%，同比下降 9.3pp。

2) 费用率方面：2023 年，公司销售费用率为 1.3%，同比保持稳定；管理费用率为 4.0%，同比上升 0.8pp；研发费用率为 24.5%，同比上升 4.3pp。

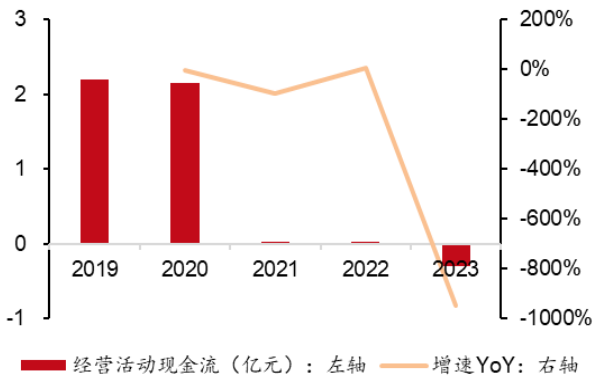
**图 7：2019-2023 年公司毛利率和净利率情况**


数据来源：Wind，公司公告，西南证券整理

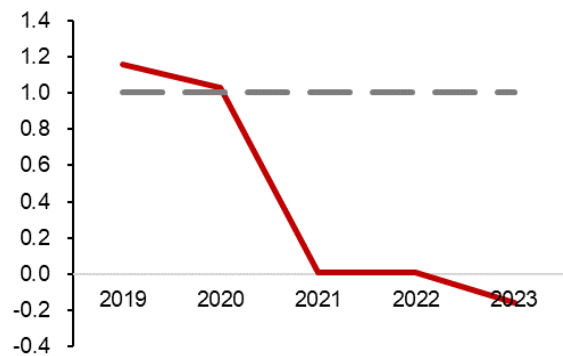
**图 8：2019-2023 年公司费用率情况**


数据来源：Wind，公司公告，西南证券整理

公司经营性现金流转亏，主要系由于 2023 年公司库存水平带来现金流压力所致。2019-2023 年，公司经营活动现金流净额在 -0.3 亿元至 2.2 亿元之间波动，2023 年公司经营活动现金流净额为 -0.3 亿元，同比下降 948.3%，主要系由于 2023 年公司库存水平带来现金流压力所致。

**图 9：2019-2023 年公司经营活动现金流情况及增速**


数据来源：Wind，公司公告，西南证券整理

**图 10：2019-2023 年公司净现比情况**


数据来源：Wind，公司公告，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：工业控制领域，我们预计家电 MCU 的增长该趋势有望延续，且公司在海外市场的开拓以及在工业和汽车电子料号的出货预计将进一步提升公司出货量，价格有望在接下来几个季度趋向稳定，且 2025 年有望在工业和汽车 MCU 的出货量增长的带动下实现 ASP 的增长；锂电池管理芯片领域，手机市场需求有望持续，笔电市场新品有望借 AIPC 东风，动力市场显现好转迹象。我们预计 2024-2026 年，公司工业控制领域出货量将分别 +25%/+20%/+15%，ASP 将分别 +0%/+5%/+0%。

假设 2：消费电子领域，公司 2023 年完成开发的首颗品牌手机规格的 AMOLED DDIC 有望开始贡献收入，且公司预计将持续研发更多颗 AMOLED DDIC，我们预计 2024-2026 年，公司消费电子领域出货量将分别 +20%/+30%/+25%，ASP 将分别 +5%/+0%/+0%。

假设 3：由于公司产能价格下降，我们预计 2024-2026 年，工业控制业务毛利率将分别增至 44%/47%/48%，消费电子业务毛利率将分别增至 17%/19%/20%。

基于以上假设，我们预测公司 2024-2026 年分业务收入毛利率如下表：

**表 1：分业务收入及毛利率**

单位：百万元		2023A	2024E	2025E	2026E
工业控制	收入	1013.7	1267.1	1596.5	1836.0
	增速	-13.9%	25.0%	26.0%	15.0%
	毛利率	42.2%	44.0%	47.0%	48.0%
消费电子	收入	286.5	361.1	469.4	586.7
	增速	-32.5%	26.0%	30.0%	25.0%
	毛利率	11.9%	17.0%	19.0%	20.0%
合计	收入	1300.2	1628.2	2065.9	2422.7

单位：百万元		2023A	2024E	2025E	2026E
	增速	-18.8%	25.2%	26.9%	17.3%
	毛利率	35.6%	38.0%	40.6%	41.2%

数据来源：Wind，西南证券

## 2.2 相对估值

我们选取了行业内 3 家主流可比公司，分别是兆易创新、必易微和天德钰，2024 年 3 家公司的 Wind 一致预期的平均 PE 为 61 倍。

预计 2024-2026 年，公司营业收入分别为 16.3/20.7/24.2 亿元，归母净利润分别为 2.3/3.7/4.5 亿元，未来三年归母净利润复合增速超 34%。考虑到公司 MCU 主业库存和价格有望触底、锂电池管理芯片预计将受益于持续的旺盛需求、AMOLED DDIC 有望受益于 OLED 渗透下沉至中端手机，我们给予公司 2024 年 35 倍 PE，对应目标价 23.45 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）			
			2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
603986.SH	兆易创新	71.87	3.10	0.59	0.72	1.92	23	122	99	37
688045.SH	必易微	28.27	0.61	-0.28	0.62	1.12	46	-	48	26
688252.SH	天德钰	14.25	0.35	0.28	0.40	0.55	41	52	35	26
PE 平均值							37	87	61	30

数据来源：Wind，西南证券整理（数据截至 2024/3/29 收盘，PE 剔除负值）

## 3 风险提示

- 1) 消费需求恢复不及预期；
- 2) 库存消化不及预期；
- 3) 现金流恢复不及预期；
- 4) 研发不及预期等风险。

**附表：财务预测与估值**

利润表 (百万元)	2023A	2024E	2025E	2026E	现金流量表 (百万元)	2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入	1300.23	1628.16	2065.92	2422.74	净利润	132.97	265.84	410.44	485.72
营业成本	837.12	1009.25	1226.36	1424.10	折旧与摊销	32.36	35.32	35.32	35.32
营业税金及附加	5.24	7.51	10.15	11.25	财务费用	-11.36	0.43	-1.58	-3.70
销售费用	16.98	21.79	27.08	31.89	资产减值损失	-46.07	0.00	0.00	0.00
管理费用	51.62	309.35	371.87	436.09	经营营运资本变动	-240.63	-169.40	-289.42	-217.76
财务费用	-11.36	0.43	-1.58	-3.70	其他	103.04	-3.27	0.65	0.32
资产减值损失	-46.07	0.00	0.00	0.00	<b>经营活动现金流净额</b>	-29.70	128.92	155.41	299.90
投资收益	1.98	0.00	0.00	0.00	资本支出	-92.09	-55.00	-45.00	-40.00
公允价值变动损益	1.65	0.00	0.00	0.00	其他	-7.69	0.00	0.00	0.00
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>投资活动现金流净额</b>	-99.78	-55.00	-45.00	-40.00
<b>营业利润</b>	86.39	279.83	432.04	523.10	短期借款	-46.12	-10.01	-3.00	-2.00
其他非经营损益	46.04	0.00	0.00	-11.82	长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>利润总额</b>	132.44	279.83	432.04	511.29	股权融资	168.60	0.00	0.00	0.00
所得税	-0.53	13.99	21.60	25.56	支付股利	-136.05	-84.38	-99.21	-161.85
净利润	132.97	265.84	410.44	485.72	其他	103.81	-7.24	1.58	3.70
少数股东损益	-53.34	37.22	41.04	38.86	<b>筹资活动现金流净额</b>	90.24	-101.62	-100.63	-160.15
归属母公司股东净利润	186.31	228.62	369.39	446.86	<b>现金流量净额</b>	-36.42	-27.70	9.78	99.76
资产负债表 (百万元)	2023A	2024E	2025E	2026E	财务分析指标	2023A	2024E	2025E	2026E
货币资金	281.40	253.71	263.48	363.24	<b>成长能力</b>				
应收和预付款项	325.24	426.06	562.58	680.80	销售收入增长率	-18.83%	25.22%	26.89%	17.27%
存货	710.26	790.25	987.10	1136.35	营业利润增长率	-76.23%	223.90%	54.39%	21.08%
其他流动资产	187.12	170.52	200.08	216.83	净利润增长率	-57.43%	99.93%	54.39%	18.34%
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA 增长率	-71.72%	193.86%	47.60%	19.10%
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>获利能力</b>				
固定资产和在建工程	259.85	303.23	336.61	364.99	毛利率	35.62%	38.01%	40.64%	41.22%
无形资产和开发支出	120.47	97.66	74.85	52.04	三费率	4.40%	20.36%	19.23%	19.16%
其他非流动资产	298.69	297.80	296.91	296.01	净利率	10.23%	16.33%	19.87%	20.05%
<b>资产总计</b>	2183.03	2339.22	2721.60	3110.27	ROE	7.49%	13.61%	18.13%	18.77%
短期借款	20.01	10.00	7.00	5.00	ROA	6.09%	11.36%	15.08%	15.62%
应付和预收款项	292.19	230.62	271.70	308.69	ROIC	6.94%	19.72%	25.01%	25.49%
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA/销售收入	8.26%	19.38%	22.55%	22.90%
其他负债	95.23	145.75	178.83	208.63	<b>营运能力</b>				
<b>负债合计</b>	407.43	386.37	457.53	522.32	总资产周转率	0.63	0.72	0.82	0.83
股本	342.03	342.03	342.03	342.03	固定资产周转率	19.44	27.48	43.38	67.30
资本公积	483.37	483.37	483.37	483.37	应收账款周转率	6.17	6.94	7.14	6.84
留存收益	942.47	1086.71	1356.90	1641.91	存货周转率	1.30	1.34	1.37	1.34
归属母公司股东权益	1669.59	1809.63	2079.81	2364.82	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	110.32%	—	—	—
少数股东权益	106.01	143.22	184.27	223.13	<b>资本结构</b>				
<b>股东权益合计</b>	1775.60	1952.85	2264.08	2587.95	资产负债率	18.66%	16.52%	16.81%	16.79%
负债和股东权益合计	2183.03	2339.22	2721.60	3110.27	带息债务/总负债	4.91%	2.59%	1.53%	0.96%
					流动比率	3.73	4.29	4.44	4.62
					速动比率	1.97	2.22	2.26	2.43
					股利支付率	73.03%	36.91%	26.86%	36.22%
					<b>每股指标</b>				
					每股收益	0.54	0.67	1.08	1.31
					每股净资产	4.88	5.29	6.08	6.91
					每股经营现金	-0.09	0.38	0.45	0.88
					每股股利	0.40	0.25	0.29	0.47
业绩和估值指标	2023A	2024E	2025E	2026E					
EBITDA	107.39	315.58	465.78	554.73					
PE	32.40	26.41	16.34	13.51					
PB	3.62	3.34	2.90	2.55					
PS	4.64	3.71	2.92	2.49					
EV/EBITDA	49.99	17.06	11.53	9.50					
股息率	2.25%	1.40%	1.64%	2.68%					

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 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
	谭世泽	高级销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	汪艺	高级销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	卞黎旻	高级销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@swsc.com.cn
	龙思宇	销售经理	18062608256	18062608256	lsyu@swsc.com.cn
	阚钰	销售经理	17275202601	17275202601	kyu@swsc.com.cn
魏晓阳	销售经理	15026480118	15026480118	wxyang@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
	杨薇	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	高级销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	胡青璇	高级销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@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
	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtf@swsc.com.cn
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	广深销售联席负责人	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	高级销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
广深	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
	陈紫琳	销售经理	13266723634	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn

---