

客户及产品结构优化，业绩韧性强

投资要点

- **事件：**公司发布2021年报及22年一季报，2021年全年实现营业收入1399亿元，同比+4.8%；归母净利润64.7亿元，同比+19.7%；毛利率14.4%，同比-0.9pp；净利率5.7%，同比+0.5pp。22Q1实现营业收入373.7亿元，同比+7.2%，环比-5.7%；归母净利润17.1亿元，同比+32.1%，主要系收入增长及出售上海法雷奥汽车电机雨刮27%股权增加收益所致，环比-3.4%；毛利率13.9%，同环比-1pp/+1.2pp；净利率5.1%，同环比+0.4pp/+0.1pp。
- **克服困难，表现优异：**公司业务涵盖汽车内外饰件、功能件、金属成型和模具、电子电器件、热加工件等，21年营收占比分别65%/17%/7%/4%/0.4%，同比分别+1.9%/-0.03%/+14.3%/+16.3%/+6.5%，归母净利润同比分别+57.6%/+11.6%/+32.1%/-88.9%/-947%。22Q1在受到原材料涨价与疫情的双重影响下公司收入与利润同比实现稳健增长，体现出公司经营的强大韧性和抗风险能力。
- **中性化战略持续推进：**公司积极开发外部新客户，汽车传动轴、驱动轴、差速锁等实现对长城、长安、吉利、广汽等自主品牌配套供货，汽车内饰、座椅、转向机、驱动轴等实现对特斯拉、比亚迪、蔚小理等新能源品牌配套供货；汽车内饰、座椅等产品实现对奔驰、宝马、奥迪等豪华品牌配套供货。2021年非上汽客户收入占比提升3.1pp至49.2%，客户结构持续多元优化。
- **电动化、智能化新产品加速研发落地。**公司已覆盖毫米波雷达完整产品线，均获得整车项目定点；智能座椅系统、智能内饰表面、智能车灯交互系统、新能源电驱动系统等产品均已实现定点或出货，其中，驱动电机、电驱动系统与电池托盘销量同比高增160%/1847%/290%。整体看，公司电动化、智能化新产品加速研发落地，未来将成为公司业务新增长点。
- **盈利预测与投资建议。**预计公司2022-2024年EPS分别为2.22元、2.45元、2.75元，未来三年归母净利润将保持10%的复合增长率，给予2022年12倍PE，目标价26.6元，首次覆盖给予“买入”评级。
- **风险提示：**原材料价格波动风险、疫情散发风险、汇率风险等。

指标/年度	2021A	2022E	2023E	2024E
营业收入(亿元)	1399.44	1541.13	1790.96	1984.65
增长率	4.77%	10.12%	16.21%	10.81%
归属母公司净利润(亿元)	64.69	70.05	77.16	86.59
增长率	19.72%	8.29%	10.14%	12.22%
每股收益EPS(元)	2.05	2.22	2.45	2.75
净资产收益率ROE	14.89%	14.55%	15.05%	15.14%
PE	10	9	8	7
PB	1.25	1.15	1.11	1.01

数据来源：Wind，西南证券

西南证券研究发展中心

分析师：郑连声
执业证号：S1250522040001
电话：010-57758531
邮箱：zslans@swsc.com.cn
联系人：冯安琪
电话：010-57758531
邮箱：faz@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)	31.53
流通A股(亿股)	31.53
52周内股价区间(元)	17.31-29.88
总市值(亿元)	617.93
总资产(亿元)	1,494.75
每股净资产(元)	15.08

相关研究

1 公司概况：国内综合性汽车零部件龙头企业

华域汽车系统股份有限公司成立于 1992 年，是上汽集团控股的国内综合性汽车零部件龙头企业，业务范围主要涉及内外饰件、功能性总成件、金属成型和模具、电子电器件、热加工件等，各类主要产品均具有较高的国内市场占有率，其中汽车内饰、轻量化铸铝、油箱系统、汽车电子等产品已积极拓展至国际市场。主要客户包括上汽大众、上汽通用、一汽大众、长安福特、神龙汽车、北京奔驰、华晨宝马、北京现代、东风日产、上汽乘用车、长城汽车、江淮汽车、广汽集团、北汽集团、吉利汽车、比亚迪、特斯拉上海等，客户资源覆盖面广且结构完善。

公司主营业务结构：公司主要业务来自内外饰件和功能件，2021 年内外饰件、功能性总成件、金属成型和模具、电子电器件、热加工件营收占比分别 65%/17%/7%/4%/0.4%，营收同比分别 +1.9%/-0.03%/+14.3%/+16.3%/+6.5%，毛利分别占比 63%/14%/6%/2%/0.02%，净利润同比分别+57.6%/+11.6%/+32.1%/-88.9%/-947%。

图 1：公司 2021 年主营业务收入结构情况（分产品，%）

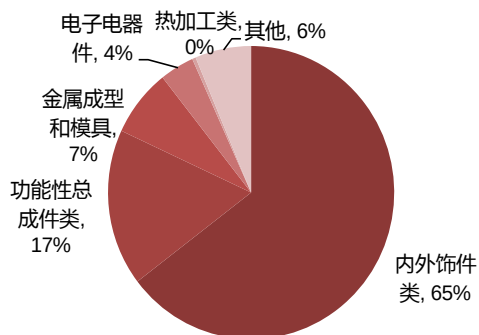
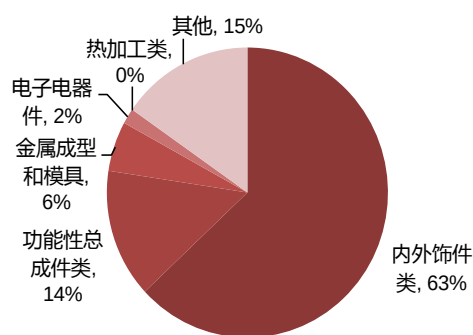


图 2：公司 2021 年主营业务毛利结构情况（分产品，%）



数据来源：Wind，西南证券整理

数据来源：Wind，西南证券整理

表 1：公司业务分布情况

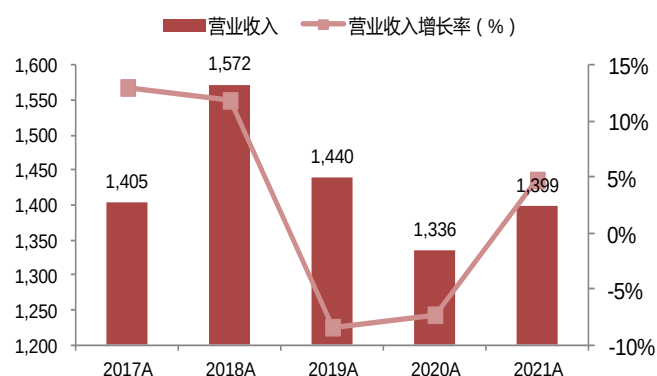
现板块分类	合并企业	按权益法核算的合营和联营企业		主要产品
内外饰件	延锋公司（除延锋电子）	延锋彼欧		仪表盘 门板 保险杠 座椅 车灯（前灯+后灯）
	华域视觉	陕西庆华		
	延锋安道拓			
	恺博机械部件			
	华域正大			
金属成型和模具	华域车身零件	爱德夏		主要车身骨架件 外覆盖件模具 电池盒
	赛科利模具			
功能件	粉末冶金	纳铁福公司	兴盛密封垫	悬架弹簧 稳定杆 传动轴 真空助力泵 制动钳 电子驻车 空调压缩机 转向器 转向管柱 油箱 后桥模块 副车架模块 底盘电子模块 线控制动 Ebooster EPB 轻量化零部件 铝合金转向节电空调与热管理
	中弹公司	亚普公司	马勒热系统	
	华域三电	博世华域	天纳克	
	制动系统公司	华域活塞	菲莫轴瓦	
	华域动力部件	华域皮尔博格泵	菲莫材料	
	汇众公司	汇众萨克斯	克虏伯汇众	

现板块分类	合并企业	按权益法核算的合营和联营企业		主要产品
电子电器件	上实交通	博泽部件	恩坦华门锁	摇窗机 发电机 起动机 驱动电机 电驱动系统 电驱动桥 混合动力变速箱
		法雷奥雨刮		
		科德部件		
	华域电动	法雷奥电器		
	华域麦格纳	延锋电子		
热加工件	圣德曼公司	皮尔博格	KS 铝技术	缸盖 缸体 活塞
	华域上海	华东泰克西	爱知锻造	

数据来源：公司官网，西南证券整理

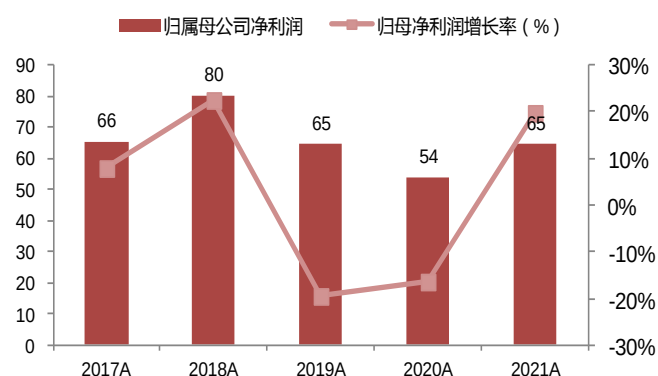
公司经营稳健：公司作为国内综合性汽车零部件龙头，经营状况常年与国内汽车行业销量走势基本保持一致，过去 5 年营收和归母净利润 CAGR 分别为 2.4%/1.3%，同期行业与上汽集团销量 CAGR 为 -1.3%/-3.4%，经营表现较为稳健。2021 全年实现营业收入 1399 亿元，同比+4.8%；归母净利润 64.7 亿元，同比+19.7%；毛利率 14.4%，同比-0.9pp；净利率 5.7%，同比+0.5pp；在行业芯片短缺、疫情散发、缺电限产等不利影响下，公司动态跟踪供应链情况，积极推动国产替代，整体表现较为优异。

图 3：公司营业收入（亿元）及增速



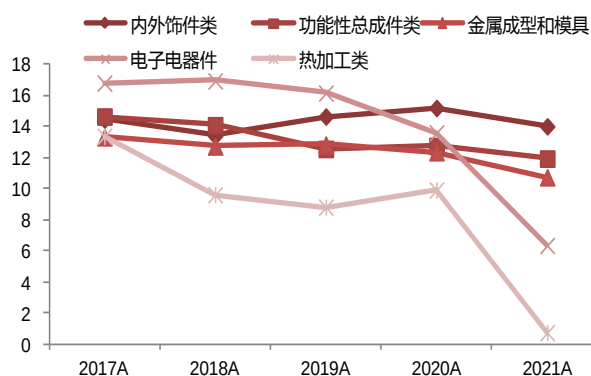
数据来源：Wind，西南证券整理

图 4：公司归母净利润（亿元）及增速



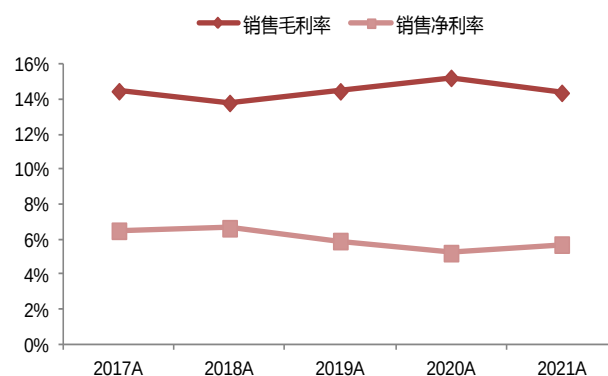
数据来源：Wind，西南证券整理

图 5：公司各项业务毛利率（%）



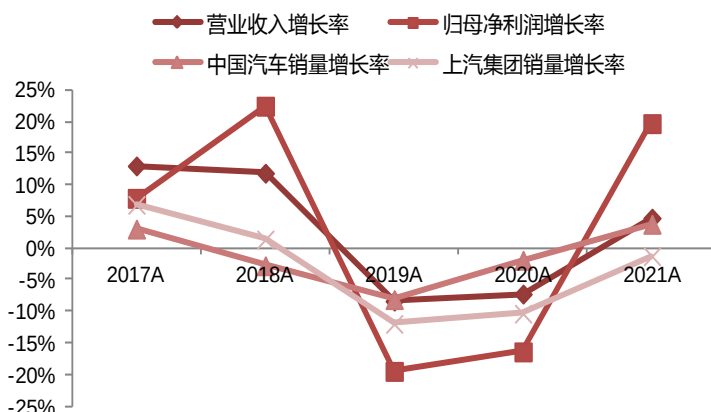
数据来源：Wind，西南证券整理

图 6：公司盈利能力



数据来源：Wind，西南证券整理

图 7：公司营收与利润表现好于销量



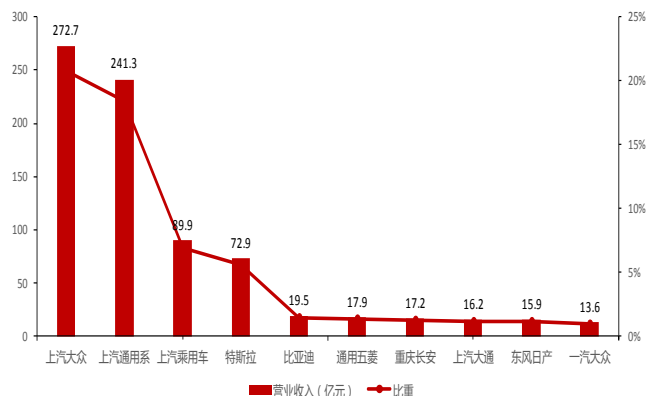
数据来源：Wind，西南证券整理

2 公司分析：中性化战略推进 电动智能化加速落地

中性化战略持续推进。公司顺应国内汽车市场豪华品牌、新能源高端品牌、自主品牌市场占有率持续提升的变化趋势，在强化与核心客户合作、打牢底盘业务的基础上，积极寻求新的增长空间。2021 年汽车内饰、座椅、安全气囊、前后副车架、制动卡钳、铸铝缸体、缸盖等业务实现对奔驰、宝马、奥迪等豪华品牌相关车型的部分配套供货，国内外汇总销售额合计超过 300 亿元；汽车内饰、座椅、安全气囊、方向盘、音响、照明、保险杠、尾门、转向机、驱动轴等业务实现对特斯拉、比亚迪、蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车等新能源汽车高端品牌相关车型的部分配套供货，国内汇总销售额合计超过 120 亿元；汽车传动轴、驱动轴、差速锁、照明、压缩机、摇窗机、内饰、转向机、电子油泵等业务实现对长城汽车、长安汽车、吉利汽车、广汽集团、奇瑞汽车等自主品牌相关车型的部分配套供货，汇总销售额合计超 90 亿元。全年主营业务收入中 49.2%来自于上汽集团以外的整车客户，同比+3.1pp，客户结构不断优化，中性化战略持续推进。

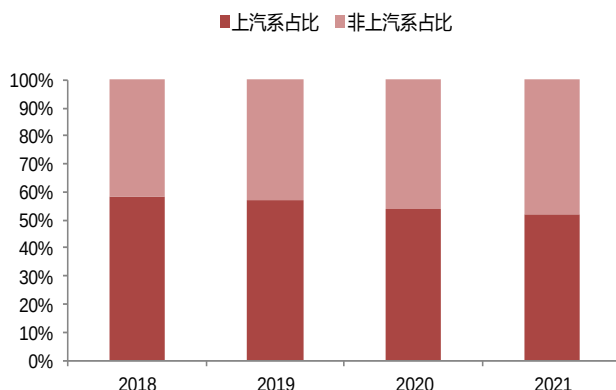
2022 年，随着特斯拉（150 万辆目标）、比亚迪（150 万辆目标）等新能源新势力和自主品牌持续放量，非上汽系占比有望进一步提升。上汽方面，19 年以来表现一直弱于行业，主要系新车周期已过、芯片短缺等影响，但从 21Q3 起随着芯片供给边际改善，集团销量逐渐改善，同时自主与合资新车周期再次开启，22 年上汽销量有望延续复苏态势。其中，22Q1 新能源汽车销售 19.2 万辆，同比+27.7%，上汽自主电气化渗透率达 26.7%，超出行业平均水平。随着五菱宏光 MINIEV GAMEBOY、大众 ID.电动家族 2022 款、智己 L7、飞凡 R7 等车型上市，集团产品矩阵不断丰富，电动智能化升级，品牌加速向上。

图 8：2021 年公司主要客户营收及占比



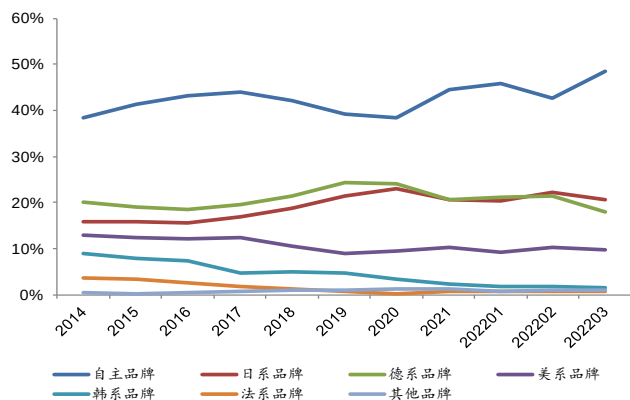
数据来源：公司官网，西南证券整理

图 9：上汽系及非上汽系营收占比



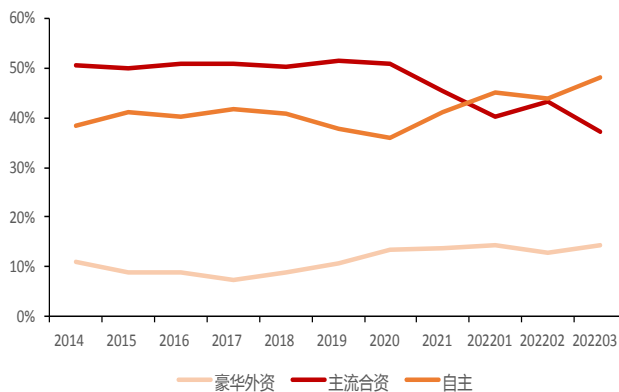
数据来源：公司公告，西南证券整理

图 10：自主品牌乘用车市占率



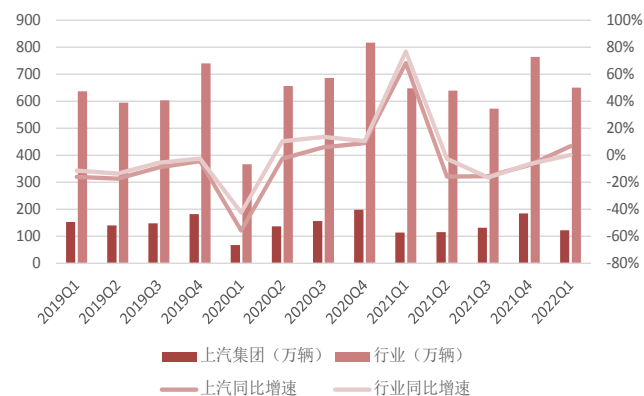
数据来源：中汽协，西南证券整理

图 11：豪华品牌乘用车市占率



数据来源：乘联会，西南证券整理

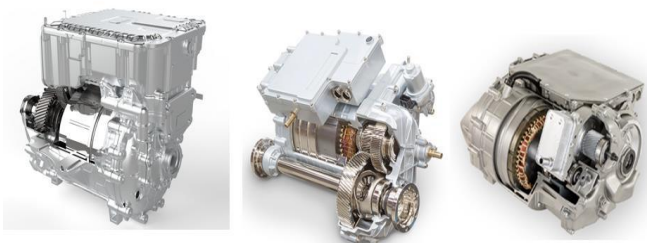
图 12：上汽集团及行业销量及增速对比



数据来源：Wind，西南证券整理

电动化、智能化新产品加速研发落地。(1)完整覆盖毫米波雷达产品线, 24GHz 和 77GHz 产品均实现量产, 4D 成像毫米波雷达即将量产, 固态激光雷达开发工作正按计划推进, 技术国内领先, 具备国产替代潜力, 客户包括荣威、上汽大通等。(2)智能座舱方面, 智能座椅系统、智能内饰表面、模块化副仪表板、智能氛围灯、智能开关等已获得欧美整车客户高端车型定点。(3)汽车照明数字化、智能化产品研发落地, DLP 数字大灯、超窄开闭照明系统、贯穿式尾灯等均已实现国内外市场量产供货。(4)成功开发 Ebooster 线控制动产品, 具有响应速度快、控制精度高等特点, 能够满足高级别自动驾驶要求。客户包括比亚迪、北汽等。(5)国内第一家批产 8 层扁铜线驱动电机, 有效提升电机运转效率, 降低单位电耗, 提高续航里程。客户包括 Marvel X、大众 MEB、五菱宏光 MINI 等。(6)成功开发高功率平台电驱动系统产品, 获得长城汽车等定点。

图 13：华域麦格纳新能源汽车电驱动系统总成



数据来源：公司官网，西南证券整理

图 14：华域视觉 LED 智能大灯产品



数据来源：公司官网，西南证券整理

调整业务结构，做优做强核心业务。2021 年实现对延锋安道拓座椅有限公司 49.99% 股权的收购工作, 全面自主掌控汽车座椅业务; 推进延锋汽车饰件系统有限公司与上海实业交通电器有限公司的业务融合, 实现内饰门板、座舱系统与摇窗机、车机类电子产品的协同发展; 实施上海赛科利汽车模具技术应用有限公司与华域汽车车身零件(上海)有限公司的一体化管理, 深度整合双方资源, 加速业务转型发展, 不断强化其在新能源电池盒、车身覆盖件、结构件及模具等轻量化业务领域的综合能力; 22Q1 出售上海法雷奥汽车电机雨刮系统有限公司 27% 股权, 坚定退出非核心业务。

3 盈利预测与估值

关键假设：

假设 1：随着芯片短缺缓解, 上汽系销量改善, 叠加上汽系以外客户及产品持续开拓, 公司主营业务内外饰件和功能总成件增速快于行业增速, 毛利率持续回升;

假设 2：金属成型和模具、电子电器件、热加工件保持较快增长;

假设 3：随着电动化、智能化推进, 公司新能源业务保持快速增长。

基于以上假设, 我们预测公司 2022-2024 年分业务收入成本如下表:

表 2：分业务收入及毛利率

单位：亿元		2021A	2022E	2023E	2024E
内外饰件类	收入	904.23	958.5	987.2	1007.0
	增速	1.9%	6.0%	3.0%	2.0%
	毛利率	14.0%	16.0%	17.0%	18.0%
功能性总成件类	收入	242.20	261.6	274.7	282.9
	增速	0.0%	8.0%	5.0%	3.0%
	毛利率	11.9%	14.0%	15.0%	16.0%
金属成型和模具	收入	104.31	125.2	150.2	180.2
	增速	14.3%	20.0%	20.0%	20.0%
	毛利率	10.7%	13.0%	14.0%	15.0%
电子电器件	收入	54.30	56.0	67.2	80.7
	增速	16.3%	20.0%	20.0%	20.0%
	毛利率	6.4%	14.0%	15.0%	17.0%
热加工类	收入	5.66	6.8	112.0	134.4
	增速	6.4%	20.0%	20.0%	20.0%
	毛利率	0.7%	5.0%	8.0%	10.0%
其他业务	收入	88.73	133.1	199.6	299.5
	增速	41.0%	50.0%	50.0%	50.0%
	毛利率	34.7%	40.0%	40.0%	40.0%
合计	收入	1399.4	1541.1	1791.0	1984.7
	增速	4.8%	10.1%	16.2%	10.8%
	毛利率	14.4%	13.9%	13.9%	14.1%

数据来源：Wind，西南证券

相对估值：

我们选取车用零配件行业中四家与公司业务相近的公司（涉及内外饰件、轻量化部件及车灯），2021 年四家公司平均 PE 为 42 倍，2022 年平均 PE 为 27 倍。我们预计未来三年公司营收复合增长率为 12.4%，业绩复合增长率 10%。给予公司 2022 年 12 倍 PE，对应目标价 26.6 元，首次覆盖给予“买入”评级。

表 3：可比公司估值

证券代码	可比公司	股价（元）	EPS（元）				PE（倍）			
			21A	22E	23E	24E	21A	22E	23E	24E
603179.SH	新泉股份	25.0	0.8	1.0	1.4	1.8	43	24	18	14
603982.SH	泉峰汽车	17.6	0.6	0.9	1.6	2.1	29	19	11	9
601799.SH	星宇股份	127.9	3.4	4.7	6.2	7.9	38	27	21	16
601689.SH	拓普集团	52.6	0.9	1.5	2.0	2.6	57	36	27	20
平均值							42	27	19	15

数据来源：Wind，西南证券整理

附表：财务预测与估值

利润表 (亿元)	2021A	2022E	2023E	2024E	现金流量表 (亿元)	2021A	2022E	2023E	2024E
营业收入	1399.44	1541.13	1790.96	1984.65	净利润	79.91	86.54	95.32	106.97
营业成本	1198.26	1326.70	1541.86	1703.94	折旧与摊销	50.05	15.19	15.19	15.19
营业税金及附加	5.17	5.58	6.53	7.24	财务费用	-0.58	2.70	2.60	1.84
销售费用	9.88	9.25	10.75	11.91	资产减值损失	-3.52	-3.52	-3.52	-3.52
管理费用	76.98	138.70	161.19	178.62	经营营运资本变动	-19.59	-74.86	31.24	16.63
财务费用	-0.58	2.70	2.60	1.84	其他	-17.79	-31.48	-31.48	-31.48
资产减值损失	-3.52	-3.52	-3.52	-3.52	经营活动现金流净额	88.48	-5.43	109.34	105.62
投资收益	35.56	35.00	35.00	35.00	资本支出	8.22	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00	其他	1.54	35.00	35.00	35.00
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	9.75	35.00	35.00	35.00
营业利润	89.28	96.72	106.56	119.63	短期借款	35.25	0.00	0.00	0.00
其他非经营损益	0.35	0.35	0.35	0.35	长期借款	8.33	0.00	0.00	0.00
利润总额	89.64	97.07	106.92	119.98	股权融资	-17.23	0.00	0.00	0.00
所得税	9.72	10.53	11.60	13.01	支付股利	-23.65	-28.31	-30.66	-33.77
净利润	79.91	86.54	95.32	106.97	其他	-140.49	-15.28	-28.60	-1.84
少数股东损益	15.23	16.49	18.16	20.38	筹资活动现金流净额	-137.80	-43.59	-59.26	-35.61
归属母公司股东净利润	64.69	70.05	77.16	86.59	现金流量净额	-39.83	-14.01	85.08	105.01
资产负债表 (亿元)	2021A	2022E	2023E	2024E	财务分析指标	2021A	2022E	2023E	2024E
货币资金	322.46	308.45	393.53	498.54	成长能力				
应收和预付款项	325.91	337.12	396.04	441.15	销售收入增长率	4.77%	10.12%	16.21%	10.81%
存货	203.98	225.85	262.48	290.07	营业利润增长率	12.74%	8.33%	10.18%	12.26%
其他流动资产	97.60	97.60	97.60	97.60	净利润增长率	14.52%	8.29%	10.14%	12.22%
长期股权投资	116.65	116.65	116.65	116.65	EBITDA 增长率	6.39%	-17.40%	8.50%	9.90%
投资性房地产	3.73	3.73	3.73	3.73	获利能力				
固定资产和在建工程	253.06	242.86	232.67	222.47	毛利率	14.38%	13.91%	13.91%	14.14%
无形资产和开发支出	51.22	47.10	42.97	38.85	三费率	6.17%	9.78%	9.75%	9.69%
其他非流动资产	163.86	162.99	162.12	161.25	净利率	5.71%	5.62%	5.32%	5.39%
资产总计	1538.47	1542.34	1707.78	1870.31	ROE	14.89%	14.55%	15.05%	15.14%
短期借款	96.19	96.19	96.19	96.19	ROA	5.19%	5.61%	5.58%	5.72%
应付和预收款项	587.57	635.30	746.22	823.61	ROIC	48.81%	47.51%	47.74%	61.29%
长期借款	35.59	35.59	35.59	35.59	EBITDA/销售收入	9.91%	7.44%	6.94%	6.89%
其他负债	282.38	180.59	196.45	208.40	营运能力				
负债合计	1001.72	947.67	1074.45	1163.79	总资产周转率	0.92	1.00	1.10	1.11
股本	31.53	31.53	31.53	31.53	固定资产周转率	6.00	6.96	8.48	9.87
资本公积	114.37	114.37	114.37	114.37	应收账款周转率	5.19	5.21	5.50	5.32
留存收益	323.24	364.97	411.47	464.29	存货周转率	5.96	6.17	6.31	6.17
归属母公司股东权益	495.43	536.87	557.37	610.18	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	92.97%	—	—	—
少数股东权益	41.32	57.80	75.96	96.34	资本结构				
股东权益合计	536.75	594.67	633.33	706.53	资产负债率	65.11%	61.44%	62.91%	62.22%
负债和股东权益合计	1538.47	1542.34	1707.78	1870.31	带息债务/总负债	13.15%	13.91%	12.26%	11.32%
					流动比率	1.08	1.17	1.20	1.27
					速动比率	0.84	0.90	0.93	0.99
					股利支付率	36.56%	40.42%	39.74%	39.00%
					每股指标				
					每股收益	2.05	2.22	2.45	2.75
					每股净资产	15.71	17.03	17.68	19.35
					每股经营现金	2.81	-0.17	3.47	3.35
					每股股利	0.75	0.90	0.97	1.07
业绩和估值指标	2021A	2022E	2023E	2024E					
EBITDA	138.75	114.61	124.35	136.66					
PE	9.55	8.82	8.01	7.14					
PB	1.25	1.15	1.11	1.01					
PS	0.44	0.40	0.35	0.31					
EV/EBITDA	1.97	2.40	1.53	0.62					
股息率	3.83%	4.58%	4.96%	5.47%					

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
卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 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
	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
	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
	王昕宇	销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@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
	王兴	销售经理	13167383522	13167383522	wxing@swsc.com.cn
	来趣儿	销售经理	15609289380	15609289380	lqe@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
广深	郑龔	广州销售负责人 销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	xyy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn