

业绩符合预期，稀缺公建物管标的

投资要点

- **业绩小幅增长，基本符合预期。**2019 年和 2020H1 公司营业收入分别为 10.55 亿元和 5.67 亿元，分别同比+19.1%和+15.8%；2019 年和 2020H1 实现归母净利润分别为 1.04 亿元和 0.54 亿元，分别同比+18.6%和+13.2%，基本符合预期。
- **五大业态均衡布局，航空物业板块发展迅速。**公司聚焦机构物业管理领域，在商住物业、办公物业、公共物业、学校物业、航空物业等均有布局。航空物业作为公司 2019 年孵化出的重点培育新业态，市场开拓形势良好。上半年公司实现航空物业业务收入 0.78 亿元，占 2020H1 公司主营业务收入的 13.68%，较 2018 年占比提升 8.23pp。截止 2020 年 6 月 30 日，公司航空业态已布局北京大兴国际机场、广州白云国际机场、上海虹桥国际机场等国内 13 座机场。
- **以重庆为核心，逐步向全国拓展。**公司业务由重庆向周边省市辐射，近年来在省外地区（成渝地区外）的业务规模不断增长，省外省内业务结构逐步开始平衡。上半年末公司在管项目合计 334 个，其中省外项目占比达 34%；营收口径来看，上半年省外项目占比 31%，较 2019 年末提升 9.6pp。公司新进广东、上海和山东 3 个区域，目前已布局全国 19 个省市，33 个城市。上半年公司中标南京禄口国际机场、青岛胶东机场、南昌昌北国际机场、广西大学、中国进出口商品交易会展馆、重庆高速公路服务区等多项大型项目，初步形成全国布局。
- **专业管理服务再突破，毛利率稳中有升。**2020H1 公司综合物业服务、专业管理服务及增值服务营收分别为 4.34/0.97/0.35 亿元，同比增速分别为 15.7%/30.4%/-10.5%，专业管理服务增速表现亮眼，业绩大幅提升。2020H1 公司综合物业服务、专业管理服务及增值服务毛利率分别为 20.5%/15.6%/49.2%，分别同比提升 0.24/3.84/0.30pp，毛利率表现稳中有升。
- **盈利预测与投资建议：**预计公司 2020-2022 年 EPS 分别为 1.22 元、1.61 元、2.04 元，考虑到公司航空物业增速显著、毛利率随着业务结构调整有改善空间，可给予稀缺公建物业股一定溢价，参考可比公司按 2020 年业绩 60 倍 PE，给予目标价 73.20 元，首次覆盖给予“持有”评级。
- **风险提示：**业绩拓展不及预期、费率控制不及预期等。

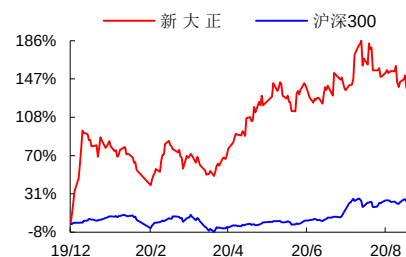
指标/年度	2019A	2020E	2021E	2022E
营业收入（百万元）	1054.60	1343.64	1687.28	2126.62
增长率	19.05%	27.41%	25.57%	26.04%
归属母公司净利润（百万元）	104.46	130.63	172.97	218.78
增长率	18.60%	25.05%	32.41%	26.48%
每股收益 EPS（元）	0.97	1.22	1.61	2.04
净资产收益率 ROE	13.92%	15.19%	17.17%	18.36%
PE	62	50	38	30
PB	8.65	7.55	6.45	5.46

数据来源：Wind，西南证券

西南证券研究发展中心

分析师：胡华如
 执业证号：S1250517060001
 电话：0755-23900571
 邮箱：hhr@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)	1.07
流通 A 股(亿股)	0.27
52 周内股价区间(元)	38.53-88.83
总市值(亿元)	66.23
总资产(亿元)	9.99
每股净资产(元)	7.10

相关研究

目 录

1 第三方特色物业股，业绩表现稳健.....	1
2 以重庆为核心，初步形成全国化布局.....	2
3 多元业态共同发展，航空物业彰显实力	2
4 专业管理服务再突破，毛利率有所提升.....	3
5 盈利预测与估值.....	4
5.1 盈利预测.....	4
5.2 相对估值.....	5
6 风险提示	5

图 目 录

图 1: 公司近年来的营业收入 (亿元) 及同比增速 (%)	1
图 2: 公司近年来的归母净利润 (万元) 及同比增速 (%)	1
图 3: 2016 年以来公司的管理规模稳步增长	1
图 4: 2019 百强物业服务企业不同层级合同储备项目情况	1
图 5: 重庆外地区营收占主营业务收入比重不断提升	2
图 6: 2020 年 H1 末项目个数占比	2
图 7: 2020H1 公司各业务板块的营业收入占比	3
图 8: 2018 年以来公司的各业态营业收入 (百万元)	3
图 9: 2016 年以来公司的毛利率 (%) 和净利率 (%)	3
图 10: 2016 年以来公司的三费合计 (%)	3

表 目 录

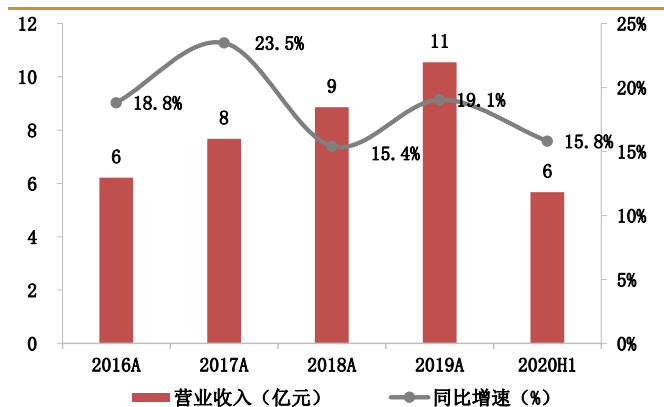
表 1: 分业务收入及毛利率	4
表 2: 可比公司估值	5
附表: 财务预测与估值	6

1 第三方特色物业股，业绩表现稳健

新大正公司前身成立于 1998 年，是重庆地区第一批独立第三方物业管理企业。公司业务以非住宅业态为主，主要分布在重庆地区，近年来积极推进业务全国化拓展。2019 年，公司被中国物业管理协会评选为 2019 物业服务企业品牌价值 50 强、2019 中国物业服务百强企业。2019 年 12 月 3 日，公司股票在深圳交易所上市交易。

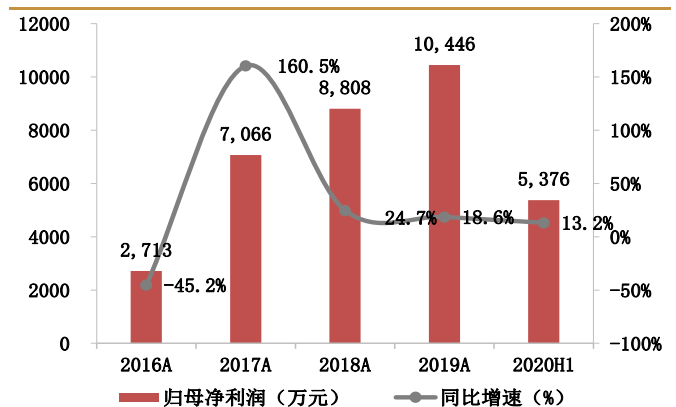
2020 年上半年，公司业绩表现稳健，基本符合预期。公司 2019 年/2020H1 营业收入达 10.55 亿元/5.67 亿元，较往年同期分别同比+19.1%、+15.8%。2019 年/2020H1 实现归母净利润 1.04 亿元/0.54 亿元，较往年同期分别同比+18.6%/+13.2%。

图 1：公司近年来的营业收入（亿元）及同比增速（%）



数据来源：公司资料，西南证券整理

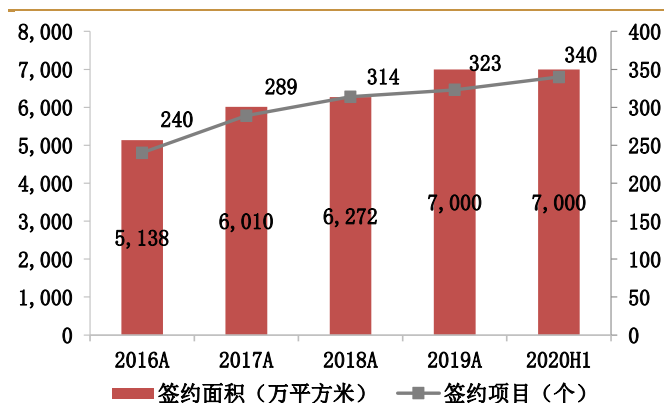
图 2：公司近年来的归母净利润（万元）及同比增速（%）



数据来源：公司资料，西南证券整理

2016 年以来，公司的管理规模稳步增长，2016-2019 年公司签约面积 CAGR 为 9.8%（2019 年末披露具体数据，我们按 7000 万方保守估计）。截止 2020 年 6 月 30 日，公司签约项目共计 340 个，在管项目 334 个，签约面积近 7000 万方，远超过物业百强企业第二梯队（前 11-30 名）平均水平。

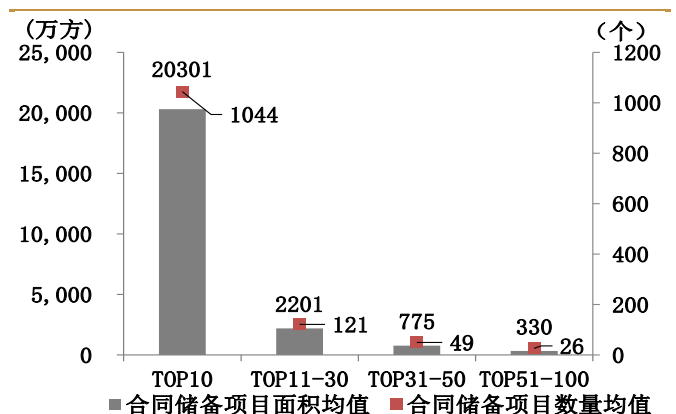
图 3：2016 年以来公司的管理规模稳步增长



注：2019A/2020H1 未披露具体数字，均按 7000 万方估计。

数据来源：公司资料，西南证券整理

图 4：2019 百强物业企业不同层级合同储备项目情况



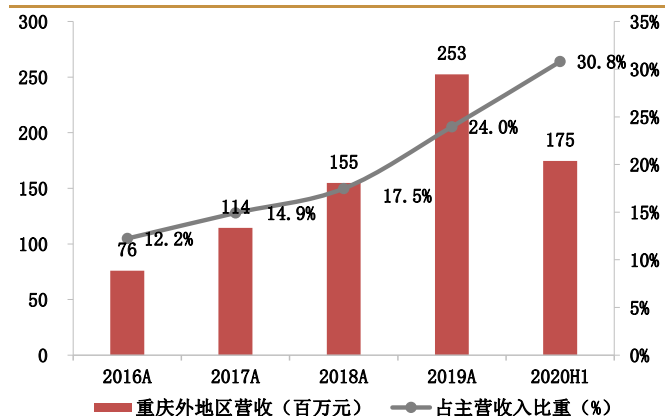
数据来源：中国指数研究院，西南证券整理

2 以重庆为核心，初步形成全国化布局

以重庆为核心，持续向外拓展。公司业务由重庆向周边省市辐射，近年来在省外地区（指成渝地区外）的业务规模不断拓展，省外省内业务结构逐步开始平衡。2020H1 期间内，公司开发新项目和业务合同总金额超 3.7 亿元，其中省外地区（除成渝地区外）市场开发额占新开发项目总金额约 69%；公司新进驻广东、上海、山东等 3 个直辖市/省会级城市，截至 2020 年 6 月 30 日，公司已在全国 19 个省市、33 个城市开展物业服务，初步形成全国化布局。

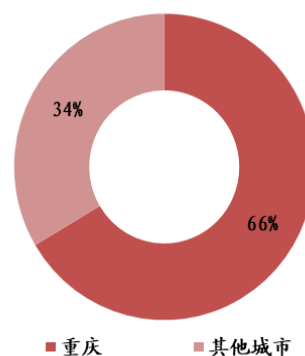
积极应对疫情影响，积极储备未来项目。上半年由于疫情影响，公司市场化拓展步伐受到一定冲击，但在疫情形势有所控制后，积极进行市场化拓展，中标了南京禄口国际机场、青岛胶东机场、南昌昌北国际机场、广西大学、中国进出口商品交易会展馆、重庆高速公路服务区等大型项目，为未来的业绩提前储备了充足项目。

图 5：重庆外地区营收占主营业务收入比重不断提升



数据来源：公司资料，西南证券整理

图 6：2020 年 H1 末项目个数占比



数据来源：公司资料，西南证券整理

3 多元业态共同发展，航空物业彰显实力

公司在非住宅各业态布局均衡。目前，公司业务分为五大板块：商住物业、学校物业、办公物业、公共物业以及航空物业。其中，商住物业（商业及住宅）仅占 2020H1 主营业务收入的 21.30%。公共物业包括园区物业、场馆物业、医疗养老物业、市政物业、公共交通工具场所物业等。

2018 年以来，公司在航空物业板块表现出色：

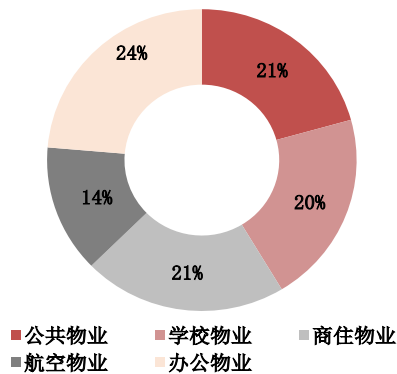
1) 航空物业规模快速增长：作为公司 2019 年孵化出的重点培育新业态，公司通过积极的市场开拓和在管机场的延伸服务深挖，2020H1 公司实现航空物业业务收入 0.78 亿元，占 2020H1 公司主营业务收入的 13.68%，较 2018 年年末水平提升 8.23pp。截止 2020 年 6 月 30 日，航空业态已布局北京大兴国际机场、广州白云国际机场、上海虹桥国际机场等国内 13 座机场。

2) 公司作为航空物管领军企业，开始参与行业标准制定：2020 年，公司已获得中国物业管理协会同意、立项起草《机场航站楼物业服务规范》团体标准。

学校物业在疫情压力下承压，2020H2 收入增速或恢复。由于上半年学校全面推迟开学，且部分学校因疫情原因暂停或延期进行物业招投标，对公司项目开拓造成较大负面影响。在

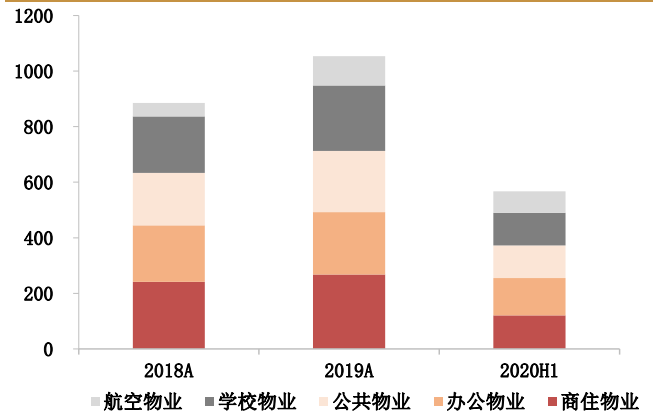
疫情压力下，公司仍在外地学校项目拓展上取得了一定的成效。其中广西大学、西藏民族大学顺利完成承接入驻、西安交通大学计划 7 月份进场。我们预计 2020H2 学校物业板块收入增速或明显回升。

图 7：2020H1 公司各业务板块的营业收入占比



数据来源：公司资料，西南证券整理

图 8：2018 年以来公司的各业态营业收入（百万元）



数据来源：公司资料，西南证券整理

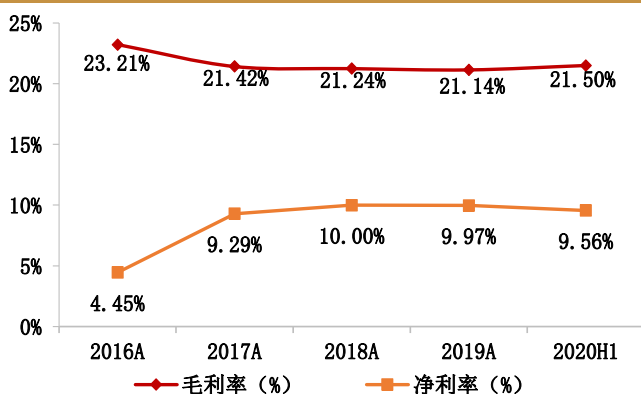
4 专业管理服务再突破，毛利率有所提升

专业管理服务再突破，增值服务承压下滑。2020H1 公司综合物业服务、专业管理服务及增值服务营收分别为 4.34/0.97/0.35 亿元，同比增速分别为 15.7%/30.4%/-10.5%，增值服务由于疫情影响，短期承压下滑，预计下半年将持续恢复。

有效控制费用，净利率保持平稳。2020H1 公司的管理费用率、销售费用率、财务费用率分别为 9.38%、1.43%、-0.44%，较往年同期分别+1.36pp、-0.22pp、-0.58pp。公司 2019 年/2020H1 的毛利率分别为 21.14%、21.50%，较往年同期分别-0.1pp、+2.48pp；公司 2019 年/2020H1 的净利率分别为 9.97%、9.56%，较往年同期分别-0.03pp、+0.20pp。

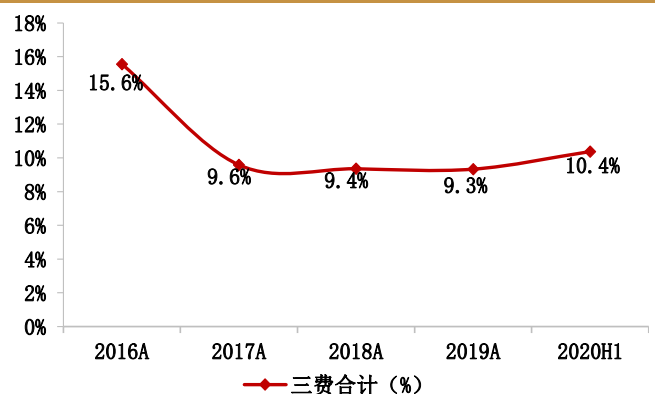
业务结构优化中，毛利率有望提升。公司自 2019 年起开始调整业务结构、大幅裁撤毛利率较低的单一保洁保安项目。2020H1 公司综合物业服务、专业管理服务及增值服务毛利率分别为 20.5%/15.6%/49.2%，分别同比提升 0.24/3.84/0.30pp，公司毛利率有望进一步提升。

图 9：2016 年以来公司的毛利率（%）和净利率（%）



数据来源：公司资料，西南证券整理

图 10：2016 年以来公司的三费合计（%）



数据来源：公司资料，西南证券整理

5 盈利预测与估值

5.1 盈利预测

我们将各业务板块收入按照量价拆开，即：营业收入=月度单位面积收费×在管面积×12月。除物业管理服务收入外，2019年另产生约0.3百万元其他收入，我们假设该部分收入每年保持不变。

核心假设：

假设1：公司未来3年的物业单位面积收费增速维持过去3年的平均水平约5%。

假设2：公司未来3年商住物业、办公物业的在管面积增速维持在10%；公司未来3年公共物业、学校物业的在管面积增速依次为20%、15%、15%；公司未来3年航空物业的在管面积增速依次为80%、60%、50%。

假设3：由于公司年报未披露各业态毛利率，加上公司近年的毛利水平保持稳定，各业态毛利率参考招股说明书披露的2019H1水平（并综合考虑专业服务并入各业态对毛利率产生的影响）。公司未来3年各业态的毛利率在2019年水平上逐年+2.0pp、+0.5pp、+0.0pp。

基于以上假设，我们预测公司2020-2022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		2019A	2020E	2021E	2022E
商住物业	收入	268.2	309.7	357.8	413.2
	增速	11.2%	15.5%	15.5%	15.5%
	毛利率	14.8%	16.8%	17.3%	17.3%
办公物业	收入	224.5	259.3	299.5	345.9
	增速	10.0%	15.5%	15.5%	15.5%
	毛利率	21.0%	23.0%	23.5%	23.5%
公共物业	收入	220.2	277.5	335.2	404.9
	增速	16.7%	26.0%	20.8%	20.8%
	毛利率	21.0%	23.0%	23.5%	23.5%
学校物业	收入	235.6	296.9	358.6	433.2
	增速	15.8%	26.0%	20.8%	20.8%
	毛利率	21.5%	23.5%	24.0%	24.0%
航空物业	收入	105.8	200.0	335.9	529.1
	增速	119.3%	89.0%	68.0%	57.5%
	毛利率	21.0%	23.0%	23.5%	23.5%
其他	收入	0.3	0.3	0.3	0.3
	增速	/	0.0%	0.0%	0.0%
	毛利率	50.0%	50.0%	50.0%	50.0%
合计	收入	1054.6	1343.6	1687.3	2126.6
	增速	19.1%	27.4%	25.6%	26.0%
	毛利率	21.1%	21.7%	22.3%	22.4%

数据来源：Wind，西南证券

5.2 相对估值

我们选取四家代表性的物业公司，2019 年四家公司平均 PE 为 46 倍，2020 年平均 PE 为 48 倍，公司当前股价估值在合理范畴内。我们预计公司 2020-2022 年 EPS 分别为 1.22 元、1.61 元、2.04 元，考虑到公司航空物业业务增速显著、毛利率随着业务结构调整还有改善空间，业绩基数较低，加上是 A 股稀缺公建物业股，可给予一定溢价，参考可比公司按 2020 年业绩 60 倍 PE，给予目标价 73.20 元，首次覆盖给予“持有”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）			
			19A	20E	21E	22E	19A	20E	21E	22E
603506.SH	南都物业	26.67	0.85	1.08	1.36	1.69	25.03	24.76	19.63	15.8
001914.SZ	招商积余	33.19	0.27	0.59	0.82	1.08	75.17	56.44	40.54	30.69
6098.HK	碧桂园服务	51.05	0.62	0.82	1.13	1.51	38.16	53.73	39.02	29.14
6049.HK	保利物业	78.7	1.21	1.32	1.81	2.48	45.53	54.00	39.06	28.34
平均值							45.97	47.23	34.56	25.99

数据来源：Wind，西南证券整理（截止 2020 年 8 月 19 日）

6 风险提示

业绩拓展不及预期、费率控制不及预期等。

附表：财务预测与估值

利润表 (百万元)	2019A	2020E	2021E	2022E	现金流量表 (百万元)	2019A	2020E	2021E	2022E
营业收入	1054.60	1343.64	1687.28	2126.62	净利润	105.10	131.43	174.03	220.12
营业成本	831.66	1052.24	1311.08	1650.24	折旧与摊销	8.10	7.20	7.20	7.20
营业税金及附加	6.52	8.53	10.68	13.42	财务费用	0.98	-0.33	2.23	3.31
销售费用	17.25	24.59	28.89	36.98	资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	80.18	104.79	130.31	164.35	经营营运资本变动	-46.84	61.25	7.80	16.08
财务费用	0.98	-0.33	2.23	3.31	其他	-16.10	-2.58	-25.38	-23.70
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	经营活动现金流净额	51.23	196.98	165.88	223.01
投资收益	0.92	30.00	30.00	30.00	资本支出	-28.71	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00	其他	2.90	30.00	30.00	30.00
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-25.81	30.00	30.00	30.00
营业利润	123.68	183.82	234.09	288.33	短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非经营损益	-1.40	-29.20	-29.35	-29.36	长期借款	-31.08	30.00	30.00	0.00
利润总额	122.28	154.62	204.74	258.97	股权融资	434.67	0.00	0.00	0.00
所得税	17.18	23.19	30.71	38.84	支付股利	-53.73	-20.89	-26.13	-34.59
净利润	105.10	131.43	174.03	220.12	其他	-5.94	0.33	-2.23	-3.31
少数股东损益	0.64	0.80	1.06	1.34	筹资活动现金流净额	343.92	9.44	1.64	-37.90
归属母公司股东净利润	104.46	130.63	172.97	218.78	现金流量净额	369.35	236.42	197.52	215.11
资产负债表 (百万元)	2019A	2020E	2021E	2022E	财务分析指标	2019A	2020E	2021E	2022E
货币资金	617.59	854.01	1051.53	1266.64	成长能力				
应收和预付款项	207.92	168.17	227.60	298.19	销售收入增长率	19.05%	27.41%	25.57%	26.04%
存货	0.62	0.78	0.97	1.22	营业利润增长率	19.44%	48.63%	27.35%	23.17%
其他流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00	净利润增长率	18.70%	25.05%	32.41%	26.48%
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA 增长率	19.15%	43.64%	27.71%	22.71%
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	130.54	123.75	116.97	110.19	毛利率	21.14%	21.69%	22.30%	22.40%
无形资产和开发支出	2.39	1.97	1.55	1.13	三费率	9.33%	9.60%	9.57%	9.62%
其他非流动资产	36.29	36.29	36.29	36.29	净利率	9.97%	9.78%	10.31%	10.35%
资产总计	995.35	1184.97	1434.92	1713.67	ROE	13.92%	15.19%	17.17%	18.36%
短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	ROA	10.56%	11.09%	12.13%	12.85%
应付和预收款项	180.67	216.16	272.25	344.56	ROIC	66.78%	90.14%	136.73%	153.53%
长期借款	0.00	30.00	60.00	60.00	EBITDA/销售收入	12.59%	14.19%	14.43%	14.05%
其他负债	59.74	73.34	89.29	110.19	营运能力				
负债合计	240.41	319.49	421.54	514.75	总资产周转率	1.41	1.23	1.29	1.35
股本	71.64	107.46	107.46	107.46	固定资产周转率	9.68	11.22	14.94	20.03
资本公积	497.46	461.64	461.64	461.64	应收账款周转率	9.89	9.41	10.04	9.82
留存收益	184.42	294.16	441.00	625.19	存货周转率	1617.22	1508.65	1498.43	1505.20
归属母公司股东权益	753.53	863.26	1010.11	1194.30	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	99.24%	—	—	—
少数股东权益	1.42	2.22	3.27	4.61	资本结构				
股东权益合计	754.94	865.48	1013.39	1198.91	资产负债率	24.15%	26.96%	29.38%	30.04%
负债和股东权益合计	995.35	1184.97	1434.92	1713.67	带息债务/总负债	0.00%	9.39%	14.23%	11.66%
					流动比率	3.56	3.64	3.63	3.51
					速动比率	3.56	3.64	3.62	3.51
					股利支付率	51.44%	15.99%	15.10%	15.81%
业绩和估值指标	2019A	2020E	2021E	2022E	每股指标				
EBITDA	132.75	190.69	243.53	298.84	每股收益	0.97	1.22	1.61	2.04
PE	62.39	49.89	37.68	29.79	每股净资产	7.01	8.03	9.40	11.11
PB	8.65	7.55	6.45	5.46	每股经营现金	0.48	1.83	1.54	2.08
PS	6.18	4.85	3.86	3.06	每股股利	0.50	0.19	0.24	0.32
EV/EBITDA	27.81	29.67	22.54	17.65					
股息率	0.82%	0.32%	0.40%	0.53%					

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
上海	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
	杨博睿	销售经理	021-68415861	13166156063	ybz@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
	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
北京	张岚	高级销售经理	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	高妍琳	销售经理	15810809511	15810809511	gyl@swsc.com.cn
广深	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
	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