

## 业绩短期承压，云转型下公司将长期受益

### 投资要点

- **业绩总结:** 2020H1, 公司实现营业收入 13.7 亿元, 同比下降 9.9%; 实现归母净利润 0.6 亿元, 同比下降 72.2%。
- **受疫情影响较为明显, 2020H1 业绩增速下滑幅度较大。** 1) 收入和利润方面: 2020H1 公司营业收入和归母净利润均出现明显下滑。疫情对旅游、酒店、餐饮、零售等大消费行业产生重创, 公司客户主要集中在这些行业。客户经营受损, 导致其对信息系统及服务的需求大幅降低或者延后, 从而直接导致公司收入出现较大幅度的下降。疫情期间, 公司未从众地采取裁员等措施降低人工成本。营收下滑的同时人员成本没有同比下降, 从而导致归母净利润大幅下行。2) 利润率方面: 2020H1 公司毛利率为 41.1%, 同比下降 5.9pp; 净利率为 4.8%, 同比下降 10.9pp。3) 费用方面: 2020H1, 公司销售费用率为 10.2%, 同比下降 1.1pp; 管理和研发费用率同比均有所上升, 费用率分别为 22.3%和 10.7%。
- **加快酒店餐饮业务云转型步伐, 多层次云化发力推进转型进程。** 公司在酒店餐饮业的云转型可概括为三个层次: 1) 酒店和酒店集团之上的基于大数据的应用服务云化; 2) POS 云化: 酒店餐饮管理系统、后台系统等与集团系统连接不紧密的系统全面转向公有云; 3) PMS 云化: 酒店前台管理系统全面转向公有云。目前公司加快酒店餐领域业务的云转型步伐, 未来在零售业和休闲娱乐领域的业务也将跟紧转型步伐, 逐步转向平台化和 SaaS 订阅付费方式发展。成功云转型后, 公司的利润将实现规模经济, 长期来看盈利水平有望持续提升。
- **公司坚持平台化与国际化两大长远发展方向不变。** 1) 平台化: 2020H1, 公司直连的支付业务交易总金额达 945 亿元, 同比增长 28.6%, 实现逆势增长; 预订平台流量则受疫情影响大, 同比下降 42%。2) 国际化: 2020H1 受海外疫情影响较大, 6 月份 SaaS 业务的 MRR 同比仅增长 11.62%, 增速明显放缓。2020 年是公司进行国际化及平台化转型的关键时期, 公司力争通过产品、技术和服务的先发优势, 坚定实现转型, 以在新一轮市场竞争中占据全球主导地位。
- **盈利预测与投资建议。** 预计 2020-2022 年公司 EPS 分别为 0.22 元、0.29 元、0.35 元, 考虑到公司云转型和国际化进程加速落地, 我们对公司长期看好。首次覆盖, 给予“持有”评级。
- **风险提示:** 云业务拓展不达预期; 海外业务拓展不达预期; 行业竞争加剧; 宏观经济下行导致国内酒店信息化投资下滑。

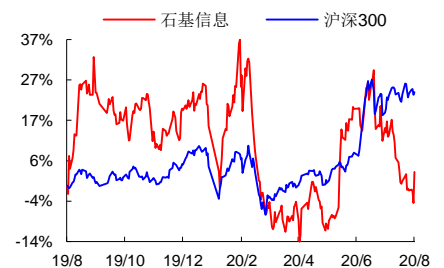
指标/年度	2019A	2020E	2021E	2022E
营业收入(百万元)	3662.54	3698.45	4373.69	4976.58
增长率	18.24%	0.98%	18.26%	13.78%
归属母公司净利润(百万元)	368.02	235.88	307.96	371.88
增长率	-20.60%	-35.91%	30.56%	20.75%
每股收益 EPS(元)	0.34	0.22	0.29	0.35
净资产收益率 ROE	4.99%	3.04%	3.87%	4.48%
PE	91	153	117	97
PB	3.87	4.11	3.99	3.86

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

### 相对指数表现



数据来源: 聚源数据

### 基础数据

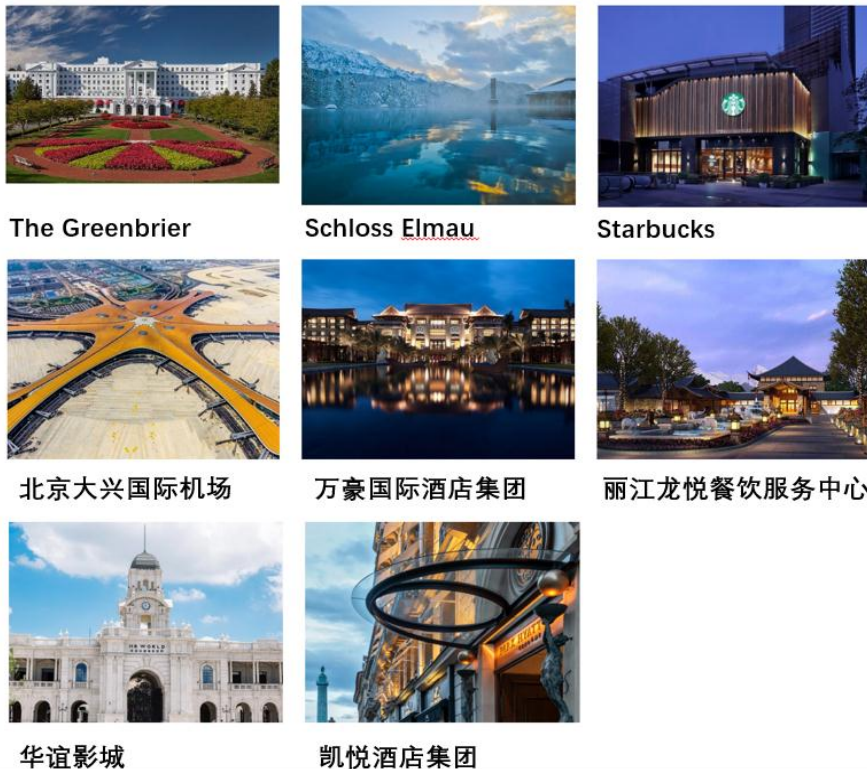
总股本(亿股)	10.71
流通 A 股(亿股)	4.88
52 周内股价区间(元)	27.93-44.8
总市值(亿元)	361.05
总资产(亿元)	107.24
每股净资产(元)	8.06

### 相关研究

## 1 公司是国内酒店信息管理系统领域的领军企业

石基信息成立于 1998 年，经过近 20 多年的发展，公司已成为国内酒店信息管理系统专业服务的领导者。一方面，公司深耕酒店信息管理系统领域，全面整合了前台管理系统 PMS、酒店餐饮信息系统 POS、酒店后台管理系统 BO 以及其他管理系统，使公司的各类产品融合成功能完整覆盖、技术全面领先的“石基数字饭（酒）店整体解决方案”，为从高星级到较低星级直至经济型连锁酒店提供服务；另一方面，公司逐步扩张至餐饮与零售业领域，成为目前国内零售信息管理系统的主要供应商，为整个零售行业提供从供应端到消费端无缝集成的一体化全程管理解决方案。目前，公司在酒店、零售占据国内高档或规模以上客户 60%至 70%的市场份额。自成立以来，公司成功经历三次转型，目前公司正向第四次转型进发，致力于成为一家数据驱动的大消费行业应用服务平台运营商。

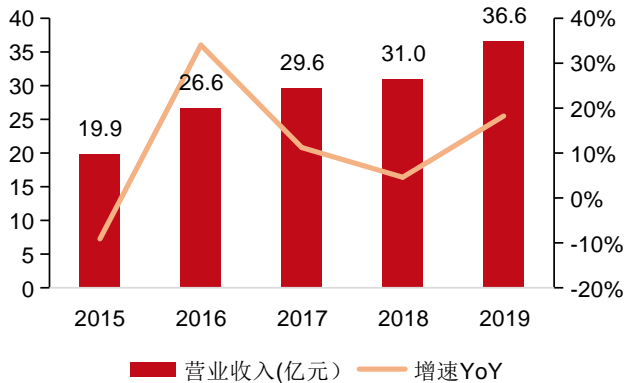
图 1：公司主要客户代表



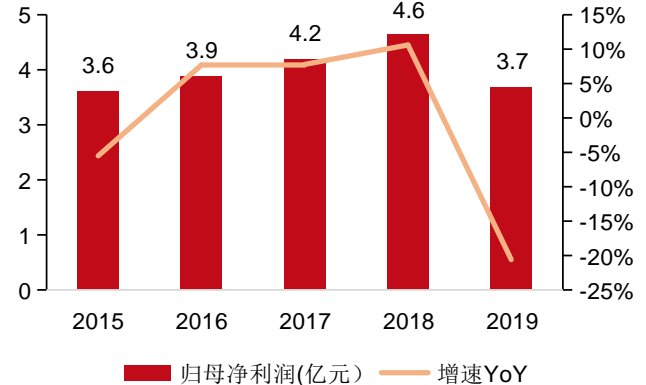
数据来源：公司官网，西南证券整理

近五年营收稳步增长，2020H1 受疫情影响业绩下滑明显。回顾过去几年公司的业绩情况，2015-2019 年，公司营业收入由 19.9 亿元增长至 36.6 亿元，复合增长率约为 16.5%；其中 2019 年同比增长 18.2%。2015-2018 年，公司归母净利润由 3.6 亿元增长至 4.6 亿元，复合增长率约为 8.7%；2019 年公司净利润同比下滑 20.6%，主要是因为云化转型导致净利润短期波动，长期看转型成功后净利润有望实现较快增长。

2020 年上半年，公司实现营业收入 13.7 亿元，较 2019H1 同期下降 9.9%；实现归母净利润 0.6 亿元，同比下降 72.2%。上半年业绩大幅下滑，主要是因为疫情对旅游、酒店、餐饮、零售等大消费行业产生重创，公司客户主要集中在这些行业。

**图 2: 公司近五年营业收入及增速**


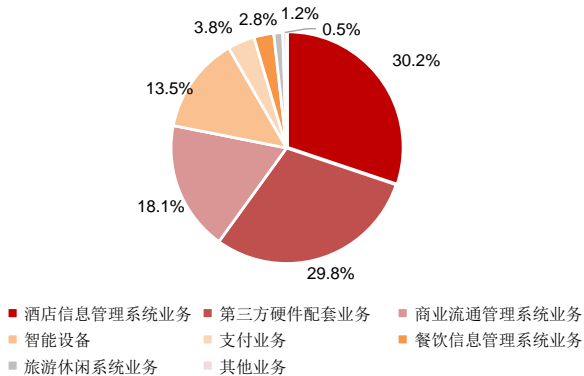
数据来源: 公司公告, 西南证券整理

**图 3: 公司近五年净利润及增速**


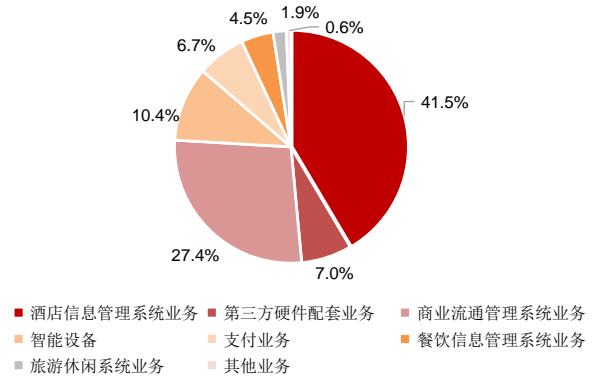
数据来源: 公司公告, 西南证券整理

公司主营业务包括酒店信息管理系统、第三方硬件配套、商业流通管理系统、智能设备、支付业务、餐饮信息管理系统、旅游休闲系统。**从营收结构来看**, 2019 年, 公司酒店信息管理系统业务收入达 11 亿元, 同比增长 4%, 营业收入占比 30.2%, 是公司收入的主要来源; 第三方硬件配套业务收入为 10.9 亿元, 同比下降 5.1%, 营收占比为 29.8%; 商业流通管理系统收入为 6.6 亿元, 同比增长在 5.2%, 收入占比为 18.1%; 智能设备业务收入约 5 亿元, 营收占比为 13.5%; 支付业务、餐饮信息管理系统、旅游休闲系统业务营收占比较小, 分别为 3.8%、2.8 和 1.3%。2020H1, 受疫情影响, 公司各项业务收入均出现不同程度的下降, 营收占比变动不大。其中, 旅游休闲系统业务收入下降最为明显, 较 2019H1 下降 62.8%, 主要因为疫情影响下, 上半年景区都处于停开状态, 导致订单大幅减少。

**从毛利结构来看**, 2019 年, 公司主要业务中, 酒店信息管理系统业务毛利率为 59.9%, 毛利占比为 41.5%; 第三方硬件配套业务毛利率为 10.3%, 毛利占比为 7.0%; 商业流通管理系统业务毛利率为 65.7%, 毛利占比为 27.4%; 智能设备业务毛利率为 33.4%, 毛利占比为 10.4%; 支付业务、餐饮信息管理系统、旅游休闲系统业务毛利占比较小, 分别为 6.7%、4.5%和 1.9%。2020H1, 除了第三方硬件配套业务和其他业务, 公司其余业务的毛利率均有不同程度的收窄, 其中支付系统业务毛利率同比下滑 33.3pp。总体来看, 各项业务的毛利占比较上一年同期变化不大, 基本保持稳定。

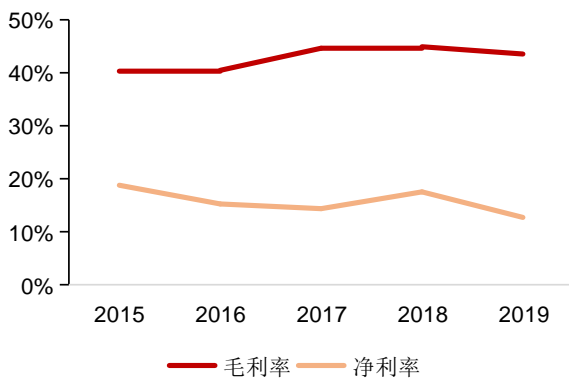
**图 4: 公司 2019 年主营业务结构情况**


数据来源: Wind, 西南证券整理

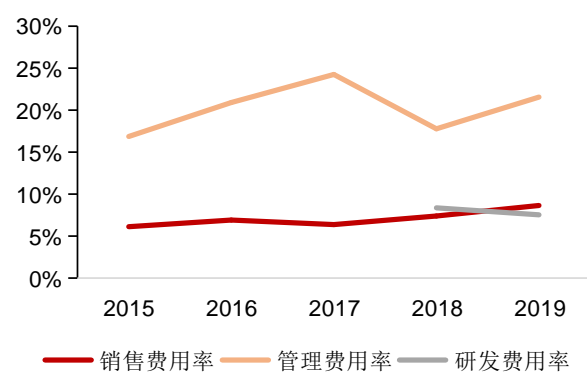
**图 5: 公司 2019 年主营业务毛利占比**


数据来源: Wind, 西南证券整理

公司毛利率水平相对稳定，净利率受云化转型影响出现短期波动。1) 利润率方面：2019 年，公司毛利率为 43.5%，同比下降 1.4pp；净利率为 12.7%，同比下降 4.8pp；毛利率和净利率均有所下滑，主要系受公司云化转型的影响。2020 年上半年，公司毛利率为 41.1%，同比下降 5.9pp；净利率为 4.8%，同比下降 10.9pp。2) 费用率方面：2019 年，公司销售费用率为 8.6%，同比增长 1.3pp，主要因为报告期内新合并的海信智能商用公司销售费投入较多；管理费用率为 21.6%，同比增长 3.8pp，主要因为公司大力拓展境外业务，员工人数大幅增加所致；研发费用率为 7.5%，同比下降 0.8pp。2020 年上半年，公司销售费用率为 10.2%，同比下降 1.1pp；管理和研发费用率同比均有所上升，费用率分别为 22.3% 和 10.7%。

**图 6：公司毛利率和净利率情况**


数据来源：Wind，西南证券整理

**图 7：公司费用率情况**


数据来源：Wind，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：旅游休闲系统业务：受疫情影响，上半年所有景区都处于停开状态，订单大幅减少，导致 2020H1 旅游休闲系统业务收入同比下降 62.78%。我们认为，该业务上半年的业绩情况将对全年的业务表现产生影响，营收占比有所收窄。

假设 2：餐饮信息管理系统、酒店信息管理系统、支付业务：公司的支付产品主要用于酒店、餐饮、零售、旅游等领域。考虑到 2020 年疫情的影响以及公司酒店和餐饮业务云转型加速行进，我们预计 2020 年后这三项业务将恢复快速增长态势。其中，酒店信息管理系统、支付业务收入占比有望实现稳定、小幅增长；收入占比较大的酒店信息管理系统业务收入占比，在未来三年有望从 30% 增至 35% 左右。

假设 3：第三方硬件配套业务：考虑到公司国际化和平台化战略的推进，该项业务的营收占比将逐年下滑，预计未来三年中收入占比将从 30% 降至 25% 以下。

假设 4：我们假设公司各项业务毛利率整体和 2019 年相比变化不大，部分业务毛利率存在小幅下滑趋势。

基于以上假设，我们预测公司 2020-2022 年分业务营业收入如下：

**表 1: 公司分产品营收预测**

单位: 百万元		2019A	2020E	2021E	2022E
酒店信息管理系统业务	收入	1104.5	1126.6	1442.1	1730.5
	增速	4.0%	2.0%	28.0%	20.0%
	毛利率	59.9%	60.0%	59.5%	59.3%
第三方硬件配套业务	收入	1091.6	1058.9	1164.8	1234.7
	增速	-5.1%	-3.0%	10.0%	6.0%
	毛利率	10.3%	10.0%	9.8%	9.5%
商业流通管理系统业务	收入	664.7	697.9	823.6	947.1
	增速	5.2%	5.0%	18.0%	15.0%
	毛利率	65.7%	65.6%	65.3%	65.0%
智能设备	收入	496.1	516.0	577.9	635.7
	增速	-	4.0%	12.0%	10.0%
	毛利率	33.4%	33.2%	33.0%	32.8%
支付业务	收入	138.5	134.4	168.0	201.6
	增速	23.8%	-3.0%	25.0%	20.0%
	毛利率	77.7%	77.3%	76.9%	76.5%
餐饮信息管理系统业务	收入	101.8	106.8	123.9	136.3
	增速	12.3%	5.0%	16.0%	10.0%
	毛利率	69.9%	69.6%	69.1%	68.8%
旅游休闲系统业务	收入	45.8	40.3	51.5	64.4
	增速	15.1%	-12.0%	28.0%	25.0%
	毛利率	64.7%	64.5%	64.5%	64.5%
其他业务	收入	19.5	17.5	21.9	26.3
	增速	73.2%	-10.0%	25.0%	20.0%
	毛利率	50.6%	51.0%	50.5%	50.0%
合计	收入	3662.5	3698.5	4373.7	4976.6
	增速	18.2%	1.0%	18.3%	13.8%
	毛利率	43.5%	43.9%	44.8%	45.6%

数据来源: Wind, 西南证券

## 2.2 相对估值

我们选取五家主流可比公司, 2019 年五家公司的平均 PE 为 84 倍, 2020 年平均 PE 为 115 倍。预计 2020-2022 年公司 EPS 分别为 0.22 元、0.29 元、0.35 元, 考虑到公司云转型和国际化进程加速落地, 我们对公司长期看好。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
002410	广联达	71.20	0.21	0.36	0.56	0.76	163.13	199.44	127.62	93.25
600588	用友网络	43.07	0.47	0.33	0.42	0.55	60.11	130.54	103.07	78.42
002230	科大讯飞	37.25	0.37	0.51	0.68	0.91	92.54	73.45	54.44	41.11
600570	恒生电子	108.55	1.76	1.27	1.57	1.95	44.09	85.80	69.28	55.58
300253	卫宁健康	20.74	0.24	0.25	0.34	0.46	61.71	84.58	60.64	45.14
平均值							84.32	114.76	83.01	62.70

数据来源: Wind, 西南证券整理 (数据截至 2020.08.27 收盘)

### 3 风险提示

云业务拓展不达预期; 海外业务拓展不达预期; 行业竞争加剧; 宏观经济下行导致国内酒店信息化投资下滑。

**附表：财务预测与估值**

利润表 (百万元)					现金流量表 (百万元)				
	2019A	2020E	2021E	2022E		2019A	2020E	2021E	2022E
营业收入	3662.54	3698.45	4373.69	4976.58	净利润	465.18	290.45	382.50	460.56
营业成本	2067.92	2074.28	2413.88	2706.27	折旧与摊销	157.69	154.93	154.93	154.93
营业税金及附加	28.91	29.20	34.53	39.29	财务费用	-249.14	-23.49	-36.82	-42.73
销售费用	316.60	320.44	379.82	433.17	资产减值损失	-11.30	-11.30	-11.30	-11.30
管理费用	789.39	1054.06	1246.50	1418.33	经营营运资本变动	60.20	27.19	34.34	5.69
财务费用	-249.14	-23.49	-36.82	-42.73	其他	105.45	-44.71	-45.25	-44.16
资产减值损失	-11.30	-11.30	-11.30	-11.30	<b>经营活动现金流净额</b>	<b>528.07</b>	<b>393.07</b>	<b>478.39</b>	<b>522.99</b>
投资收益	0.44	52.28	57.31	55.63	资本支出	-1092.20	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益	0.04	0.04	0.04	0.04	其他	-1445.75	3.08	5.94	0.47
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>	<b>-2537.95</b>	<b>3.08</b>	<b>5.94</b>	<b>0.47</b>
<b>营业利润</b>	<b>487.19</b>	<b>307.59</b>	<b>404.45</b>	<b>489.24</b>	短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非经营损益	6.43	6.01	6.15	6.10	长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>利润总额</b>	<b>493.62</b>	<b>313.59</b>	<b>410.60</b>	<b>495.34</b>	股权融资	47.85	0.00	0.00	0.00
所得税	28.45	23.15	28.09	34.78	支付股利	-106.69	-73.60	-47.18	-61.59
净利润	465.18	290.45	382.50	460.56	其他	-69.17	16.53	31.06	37.32
少数股东损益	97.16	54.57	74.54	88.68	<b>筹资活动现金流净额</b>	<b>-128.01</b>	<b>-57.07</b>	<b>-16.12</b>	<b>-24.27</b>
<b>归属母公司股东净利润</b>	<b>368.02</b>	<b>235.88</b>	<b>307.96</b>	<b>371.88</b>	<b>现金流量净额</b>	<b>-2097.70</b>	<b>339.09</b>	<b>468.22</b>	<b>499.19</b>
资产负债表 (百万元)					财务分析指标				
	2019A	2020E	2021E	2022E		2019A	2020E	2021E	2022E
货币资金	5210.81	5549.90	6018.12	6517.30	<b>成长能力</b>				
应收和预付款项	770.89	772.56	911.64	1037.76	销售收入增长率	18.24%	0.98%	18.26%	13.78%
存货	382.46	387.38	452.33	508.73	营业利润增长率	-19.07%	-36.87%	31.49%	20.96%
其他流动资产	283.18	282.01	323.06	359.70	净利润增长率	-14.28%	-37.56%	31.70%	20.41%
长期股权投资	329.12	329.12	329.12	329.12	EBITDA 增长率	-30.28%	10.94%	19.02%	15.10%
投资性房地产	52.08	52.84	52.49	52.54	<b>获利能力</b>				
固定资产和在建工程	440.31	401.58	362.85	324.12	毛利率	43.54%	43.91%	44.81%	45.62%
无形资产和开发支出	3280.50	3164.43	3048.37	2932.30	三费率	23.39%	36.53%	36.34%	36.35%
其他非流动资产	157.47	205.81	257.44	312.45	净利率	12.70%	7.85%	8.75%	9.25%
<b>资产总计</b>	<b>10906.82</b>	<b>11145.63</b>	<b>11755.40</b>	<b>12374.03</b>	ROE	4.99%	3.04%	3.87%	4.48%
短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	ROA	4.27%	2.61%	3.25%	3.72%
应付和预收款项	1170.63	1198.40	1416.96	1588.95	ROIC	6.64%	6.93%	9.36%	11.69%
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA/销售收入	10.80%	11.87%	11.95%	12.09%
其他负债	414.84	407.56	463.94	511.44	<b>营运能力</b>				
<b>负债合计</b>	<b>1585.47</b>	<b>1605.96</b>	<b>1880.89</b>	<b>2100.39</b>	总资产周转率	0.35	0.34	0.38	0.41
股本	1069.60	1070.74	1070.74	1070.74	固定资产周转率	11.54	12.52	17.04	22.84
资本公积	4119.23	4118.09	4118.09	4118.09	应收账款周转率	6.67	5.81	6.26	6.15
留存收益	3125.89	3288.17	3548.96	3859.25	存货周转率	5.55	5.17	5.56	5.46
归属母公司股东权益	8613.96	8777.72	9038.01	9348.46	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	105.23%	—	—	—
少数股东权益	707.39	761.96	836.50	925.17	<b>资本结构</b>				
<b>股东权益合计</b>	<b>9321.35</b>	<b>9539.67</b>	<b>9874.51</b>	<b>10273.64</b>	资产负债率	14.54%	14.41%	16.00%	16.97%
负债和股东权益合计	10906.82	11145.63	11755.40	12374.03	带息债务/总负债	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
					流动比率	4.30	4.44	4.15	4.05
					速动比率	4.05	4.19	3.91	3.80
					股利支付率	28.99%	31.20%	15.32%	16.56%
					<b>每股指标</b>				
					每股收益	0.34	0.22	0.29	0.35
					每股净资产	8.04	8.20	8.44	8.73
					每股经营现金	0.49	0.37	0.45	0.49
					每股股利	0.10	0.07	0.04	0.06
业绩和估值指标									
EBITDA	395.73	439.03	522.55	601.44					
PE	98.11	153.07	117.24	97.09					
PB	4.19	4.11	3.99	3.86					
PS	9.86	9.76	8.26	7.26					
EV/EBITDA	77.04	68.64	56.68	48.32					
股息率	0.30%	0.20%	0.13%	0.17%					

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
	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
上海	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
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@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
	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