

营收增速创新高，矿产业务表现夺目

投资要点

- **事件:** 公司发布 2021 年年报, 2021 年全年实现营业收入 5005.7 亿元, 同比增长 25.1%; 实现归母净利润 83.7 亿元, 同比增长 6.5%, 实现基本 EPS 0.35 元。
- **工程业务增速强劲, 矿产业务大幅增长。** 公司 2021 年实现营业收入 5005.7 亿元, 同比增长 25.1%, 增速较上年上升 7pp, 为近十年来最高增速水平, 实现归母净利润 83.7 亿元, 同比增长 6.5%。分业务来看, 2021 年公司工程业务营收实现 4622.9 亿元, 同比增长 27.0%, 主要是房建、冶金工程同比增长 38.3%、27.4% 所贡献; 房地产开发业务受宏观环境影响, 营收 214.2 亿元, 同比下降 11.2%; 资源开发业务表现亮眼, 受益于全球大宗涨价及公司快挖快卖满产满销战略, 收入 66.7 亿元, 同比增长 52.1%。
公司第四季度实现营收 1510.8 亿元, 比上年同期增加 14.3%; 实现归母净利润 22.5 亿元, 同比降低 31.0%。分季度来看, 公司 2021 年 Q1/Q2/Q3/Q4 分别实现营收及增速: 944.2 亿元 (+29.8%)、1565.8 亿元 (+45.2%)、984.8 亿元 (+12.7%) 和 1510.8 亿元 (+14.3%)。
- **费用管控成效显著, 净利润受计提拖累。** 2021 年公司综合毛利率 10.62%, 同比下降 0.7pp, 主要是受工程端材料成本、劳务成本上涨及冶金领域招投标竞争愈发激烈影响。分业务来看, 除工程老利率因上述原因而下滑 0.98pp 外, 其他业务毛利率均有所上升, 尤其是矿产开发业务受益于铜、镍等矿产品价格大幅上升以及公司降本增效措施, 毛利率 42.67%, 同比上升 14.43pp。公司期间费用率为 6.12%, 较上年下降 0.76pp, 其中管理费用、财务费用较上年下降的主要原因是公司上年一次性计提退休人员费用及公司统筹安排带息负债使得资金成本下降, 销售、研发费用率同比大致持平。净利率 1.7%, 同比下降 0.3pp, 主要是因为受当期地产行业影响, 公司采用个别认定的计提法计提部分减值, 资产及信用减值共 53.4 亿元, 较上年同期增加 16.6 亿元, 此外少数股东损益增加 17.1 亿元。
- **订单持续高增长奠定业绩基石, 工程及矿产业务双双突破。** 公司 2021 年签订合同 1.2 万亿元, 同比增长 18.1%, 其中新签冶金工程合同额 1577.9 亿元, 同比增长 10.0%, 其他工程合同额 10029.7 亿元, 同比增长 20.1%。2022 年 1-2 月新签合同 2086.3 亿元, 同比增长 14.6%, 公司新签工程合同额持续保持高增长, 为公司未来业绩的持续释放奠定基础。此外, 受地缘政治及供需影响, 金属市场镍铜锌铅价格持续走高, 公司布局的巴布亚新几内亚及巴基斯坦矿产项目持续贡献高额利润, 随着阿富汗政局稳定, 公司早年投产的艾娜克铜矿项目有望恢复投产。公司计划 2022 年实现营业收入 5500 亿元, 实现新签合同额 1.25 万亿元。
- **盈利预测与投资建议。** 预计公司 2022-2024 年 EPS 分别为 0.46 元、0.53 元、0.61 元, 复合增长率 15%, 对应 PE 分别为 8、7、6 倍。给予公司 2022 年业绩 PE10.3 倍可比估值, 对应目标价 4.74 元, 首次覆盖给予“买入”评级。
- **风险提示:** 宏观经济下行风险、海外地缘政治及金属价格波动风险。

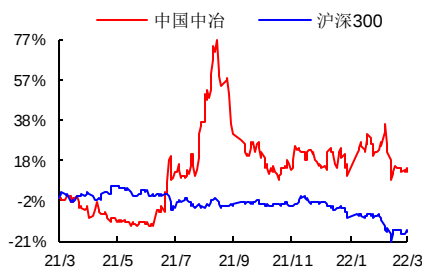
指标/年度	2021A	2022E	2023E	2024E
营业收入 (百万元)	500571.65	586928.67	698763.69	833772.29
增长率	25.11%	17.25%	19.05%	19.32%
归属母公司净利润 (百万元)	8374.97	9454.03	10948.84	12694.31
增长率	6.52%	12.88%	15.81%	15.94%
每股收益 EPS (元)	0.40	0.46	0.53	0.61
净资产收益率 ROE	7.67%	9.38%	9.89%	10.38%
PE	9	8	7	6
PB	0.72	0.84	0.76	0.69

数据来源: Wind, 西南证券

西南证券研究发展中心

分析师: 颜阳春
执业证号: S1250517090004
电话: 021-58351883
邮箱: yyc@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)	207.24
流通 A 股(亿股)	178.53
52 周内股价区间(元)	2.95-5.9
总市值(亿元)	777.14
总资产(亿元)	5,434.70
每股净资产(元)	4.04

相关研究

1 公司概况：冶金建设“国家队”

中国中冶是中国五矿旗下规模最大、唯一一家 A+H 股上市公司，是全球最大最强的冶金建设承包商和冶金企业运营服务商，占据国内 90% 的冶金市场份额及全球 60% 的冶金市场份额，行业地位显著。同时，公司也是国家确定的重点资源类企业之一、国内产能最大的钢结构生产企业之一、国务院国资委首批确定的以房地产开发为主业的 16 家中央企业之一以及中国基本建设的主力军，在改革开放初期，创造了著名的“深圳速度”，在 2021 年 ENR 发布的“全球承包商 250 强”排名中位居第 6 位。依托科研、勘察、设计和建设全产业链优势，公司在工程承包、房地产开发、装备制造、资源开发等 4 大领域具备强竞争力，形成冶金工程、高端房建、中高端地产、交通市政基础设施、矿山建设与矿产开发、核心技术装备与钢结构、环境工程与新能源、特色主题工程等 8 大业务。

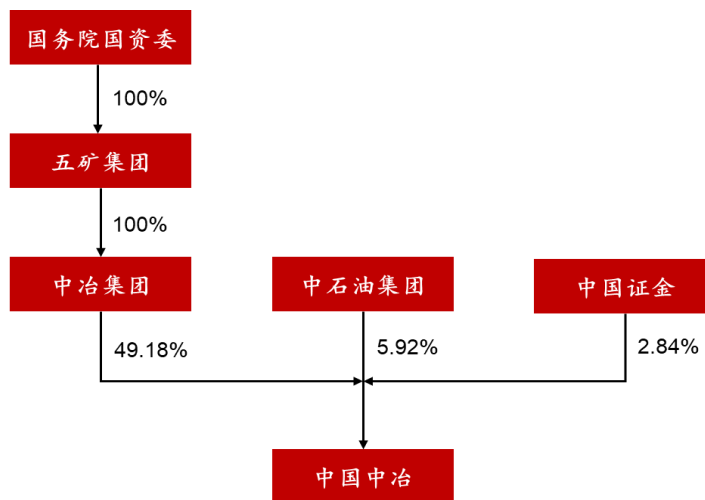
图 1：公司发展历程



数据来源：公司官网，西南证券整理

股东背景雄厚，最终控制人为国务院国资委。2015 年 12 月 8 日，中冶集团整体划入中国五矿，中国中冶就成为中国五矿间接控股子公司。2020 年 5 月中冶集团将中国中冶 5.92% 的股份无偿划转给中国石油集团，划转完成后中冶集团持股 49.18%，仍为控股股东，最终控制人为国务院国资委。公司下设 12 家甲级科研设计院、15 家大型施工企业，拥有 5 项综合甲级设计资质和 41 项特级施工总承包资质，业务覆盖冶金建设、房建基建、房地产开发、装备制造、资源开发等多个领域。

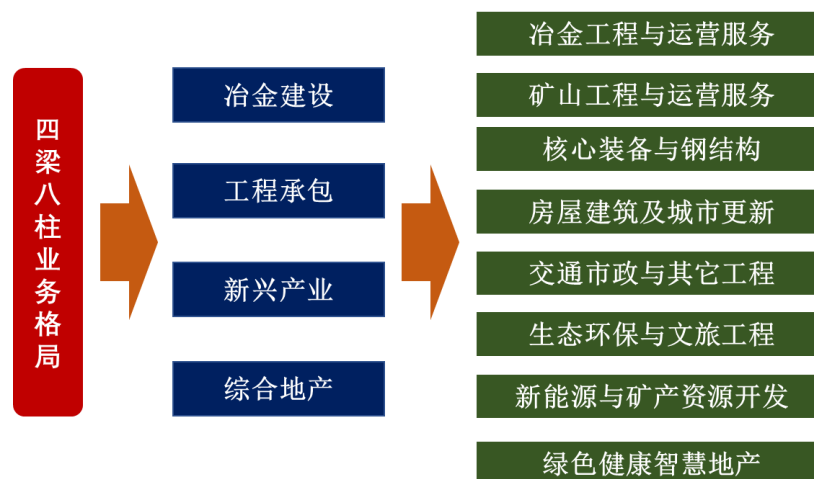
图 2：中国中冶股权结构（2021 年报）



数据来源：Wind，西南证券整理

大力发展“四梁八柱”的业务体系和产品定位。在“十四五”期间，公司将以“聚焦中冶主业，建设美好中冶”为发展愿景，在新常态下继续坚持“做世界一流冶金建设国家队，基本建设主力军、先锋队，新兴产业领跑者、排头兵，长期坚持走高技术高质量创新发展之路”的战略定位，大力发展“四梁八柱”的业务体系和产品定位。“四梁”是冶金建设、工程承包、新兴产业、综合地产四大业务板块。“八柱”是冶金工程与运营服务、矿山工程与运营服务、核心装备与钢结构、房屋建筑及城市更新、交通市政与其它工程、生态环保与文旅工程、新能源与矿产资源开发、绿色健康智慧地产。

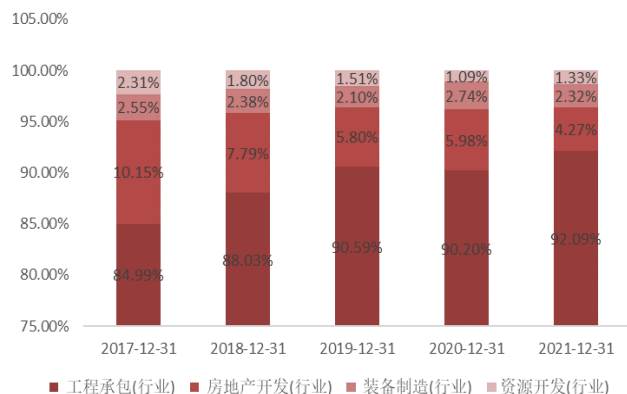
图 3：“四梁八柱”综合业务体系



数据来源：公司公告，西南证券整理

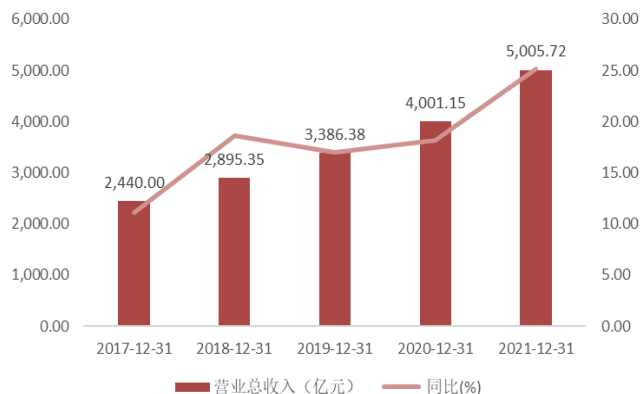
以工程承包业务为核心，营收增速强劲。近年来，公司业绩稳健增长，2021 年实现营业收入同比增速 25.11%，增速较上年提升 7 个 pp，为近十年来最高增速水平。从营收结构上来看，工程承包业务作为公司核心业务，是公司收入的主要来源，收入贡献超 90%。随着国家对房地产调控的加强，公司房地产开发收入贡献有所下降，业务收入结构总体稳定。

图 4：公司工程承包业务贡献主要收入



数据来源：Wind，西南证券整理

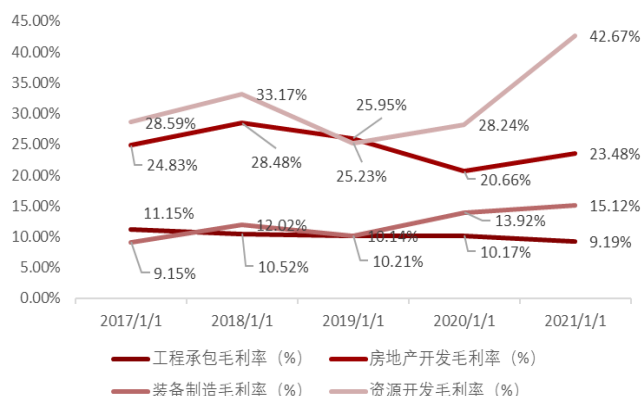
图 5：公司 2021 年营收增长 25.1%



数据来源：Wind，西南证券整理

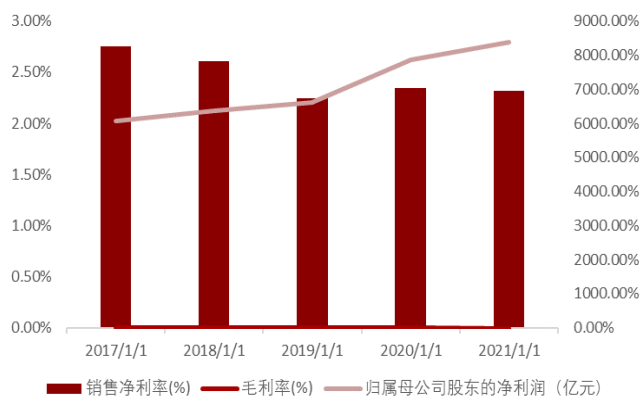
四大主业毛利率相对平稳，综合毛利率稳定在 11% 左右。2021 年，公司工程承包、装备制造业务毛利率分别 9.19%、15.12%，房地产开发、资源开发业务毛利率相对较高，分别 23.48%、42.67%，各业务毛利率较去年同期分别 -0.98pp、+1.2pp、+2.82pp、+14.43pp，各业务毛利率较为稳定。其中资源开发业务毛利率提升显著，主要是由于多晶硅和镍价企稳回升，上半年生产经营任务完成顺利，产量、销量等重点经营指标同比显著增长。2021 年公司综合毛利率、销售净利率为 10.62%/2.32%，较 2020 年分别 -0.73pp、-0.02pp，盈利能力保持相对平稳。

图 6：四大主业毛利率



数据来源：Wind，西南证券整理

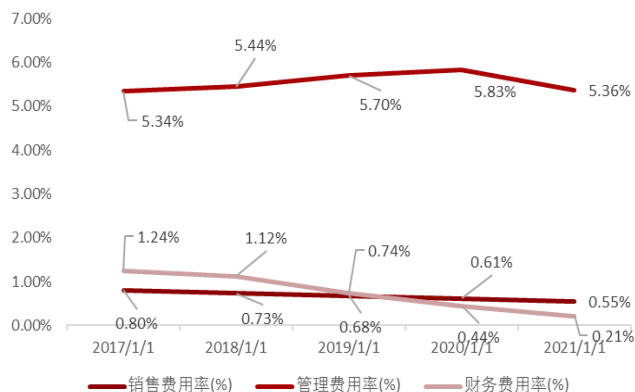
图 7：2021 年，公司毛利率/净利率为 10.62%/2.32%



数据来源：Wind，西南证券整理

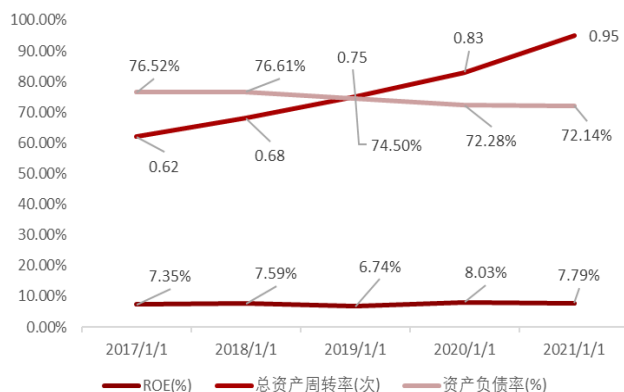
三费比保持平稳，资产负债率稳步降低，盈利能力良好。2021 年公司销售、管理、财务费用率分别为 0.55%、5.35%、0.21%，合计 6.12%，较去年同期 -0.32pp，2017-2021 年，三费比基本保持在 7.0%；2021 年公司资产负债率为 72.14%，较 2020 年下降 0.14pp，资本结构得到优化；净资产收益率 ROE 为 7.79%，较 2020 年下降 0.24pp，公司盈利能力整体保持稳定。

图 8：费用率总体保持平稳



数据来源：Wind，西南证券整理

图 9：2017-2021 年，公司 ROE 保持平稳，基本在 7.5% 左右



数据来源：Wind，西南证券整理

积极布局矿产领域，资源开发业务大幅增长。公司从事的资源开发业务主要集中在镍、铜、锌、铅等金属矿产资源的采矿、选矿、冶炼等领域，已经布局运营了巴布亚新几内亚瑞木镍钴项目、巴基斯坦山达克铜金矿项目、巴基斯坦杜达铅锌矿项目、阿富汗艾娜克铜矿项目以及洛阳中硅多晶硅项目，受地缘政治及供需格局影响，公司资源矿产开发业务在 2021 年给公司带来收入 66.7 亿元，同比增长 52.1%。

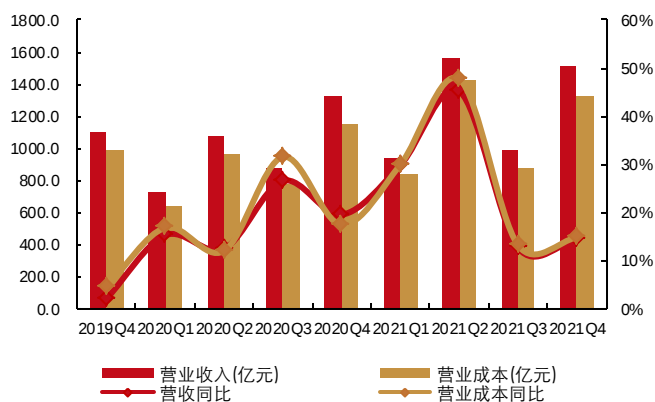
表 1：公司各矿产 2021 年运营情况

项目	品种	营业收入(亿元)	收入同比
巴布亚新几内亚瑞木镍钴项目	镍、钴	39.2	50%
巴基斯坦山达克铜金矿项目	粗铜	13.4	41%
巴基斯坦杜达铅锌矿项目	铅、锌	5.4	2%
洛阳中硅多晶硅项目	硅材	8.8	161%

数据来源：公司公告，西南证券整理

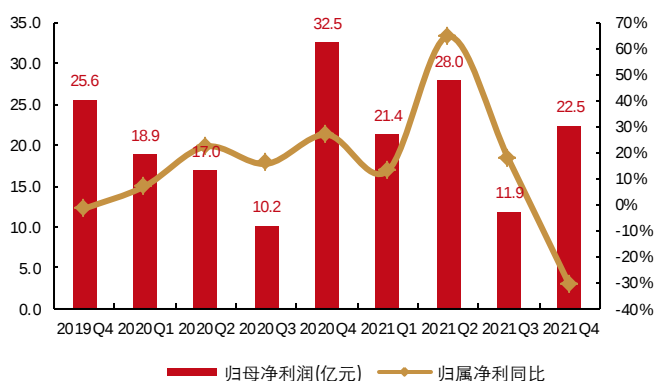
2 关键财务指标

图 10：2021 年实现营业收入 5005.71 亿元，同比增长 25.11%



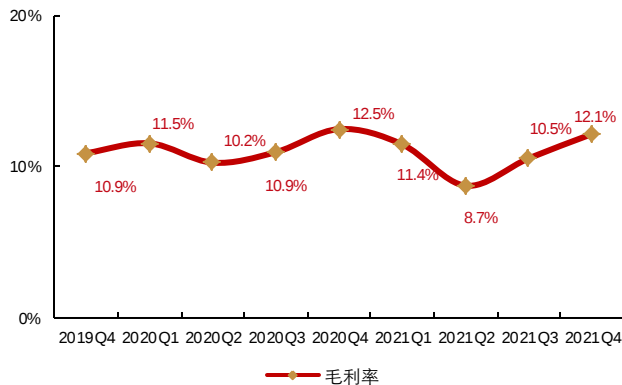
数据来源：Wind，西南证券整理

图 11：2021 年实现归母净利润 83.75 亿元，同比增加 6.52%



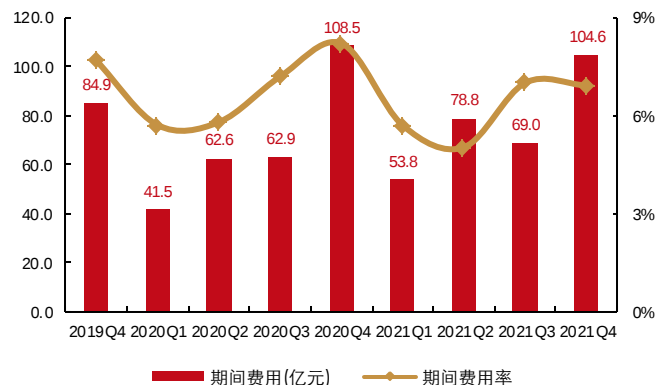
数据来源：Wind，西南证券整理

图 12: 2021 年毛利率 10.62%，较上年减少了 0.73pp



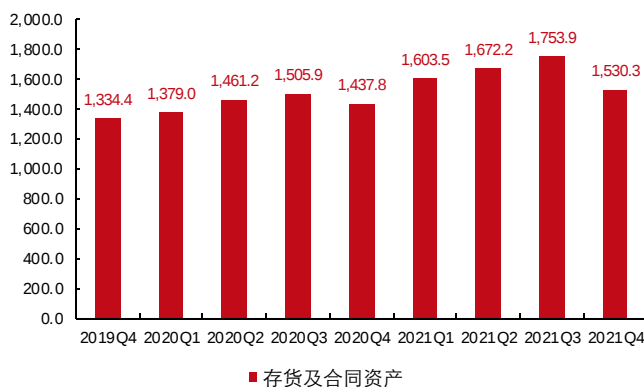
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 13: 2021 年期间费用率 6.12%，较上年同期下降 0.76 个 pp



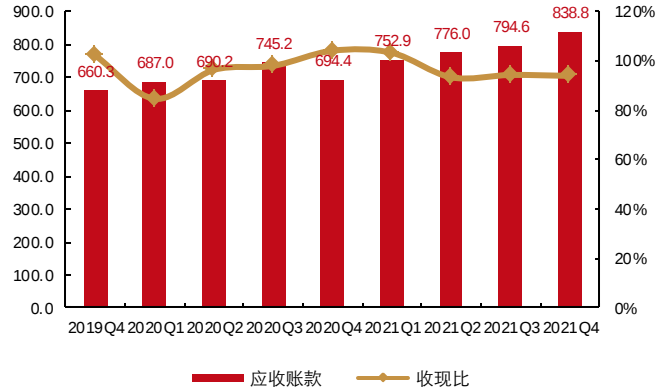
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 14: 2021 年存货及合同资产 1530.3 亿元，较上年同期增加 6.4%



数据来源: Wind, 西南证券整理

图 15: 2021 年收现比 93.9%，同比下降 10.2 个百分点



数据来源: Wind, 西南证券整理

3 盈利预测与估值

关键假设:

假设 1: 根据公司工程承包业务订单量, 工程订单及规模增速维持 20%, 毛利率维持在 10%;

假设 2: 房地产业务受各类调控政策影响, 增速明显放缓, 预计地产销售 2022-2024 年销售增速为 -10%、-10%、-10%, 毛利率维持在 22%;

假设 3: 钢铁行业进入深化供给侧改革关键期, 公司受益装配式钢结构绿色可循环, 销量有望进一步增长, 预计装备业务 2022-2024 年销售增速为 5%、5%、5%, 2022-2024 年毛利率维持 14%;

假设 4: 矿产资源需求回升, 近期矿产品价格大幅反弹, 假设资源开发业务收入维持高速增长, 毛利率受周期性影响 2022-2024 年分别为 35%、30%、25%。

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：百万元		2021A	2022E	2023E	2024E
工程承包	收入	462,290.15	554,748.18	665,697.82	798,837.38
	增速	27.01%	20.00%	20.00%	20.00%
	毛利率	9.2%	10.0%	10.0%	10.0%
房地产开发	收入	21,416.03	19,274.43	17,346.99	15,612.29
	增速	-11.19%	-10.00%	-10.00%	-10.00%
	毛利率	23.48%	22.00%	22.00%	22.00%
装备制造	收入	11,623.1	12,204.3	12,814.5	13,455.2
	增速	5.12%	5.00%	5.00%	5.00%
	毛利率	15.12%	14.00%	14.00%	14.00%
资源开发	收入	6,669.3	8,670.1	11,271.2	14,652.5
	增速	52.14%	30.00%	30.00%	30.00%
	毛利率	42.67%	35.00%	30.00%	25.00%
合计	收入	500,571.6	586,928.7	698,763.7	833,772.3
	增速	25.1%	17.3%	19.1%	19.3%
	毛利率	10.6%	11.0%	10.8%	10.6%

数据来源：Wind，西南证券

同行业可比央企建筑公司 2022 年平均估值 10.3 倍，给予公司 2022 年 10.3 倍 PE，对应目标价 4.74 元，首次覆盖给予“买入”评级。

表 3：可比公司估值

代码	证券简称	PE (21)	PE (22E)
601669.SH	中国电建	12.4	10.4
601117.SH	中国化学	13.9	10.1
平均值		13.2	10.3

数据来源：Wind，西南证券整理

4 风险提示

宏观经济下行风险、海外地缘政治及金属价格波动风险。

附表：财务预测与估值

利润表 (百万元)	2021A	2022E	2023E	2024E	现金流量表 (百万元)	2021A	2022E	2023E	2024E
营业收入	500571.65	586928.67	698763.69	833772.29	净利润	11607.19	13102.71	15174.42	17593.53
营业成本	447435.15	522589.85	623327.70	745038.77	折旧与摊销	3545.69	3143.10	3143.10	3143.10
营业税金及附加	2515.55	2928.57	3494.91	4166.85	财务费用	1055.12	7646.89	8806.21	9757.41
销售费用	2742.79	3398.49	3937.39	4762.96	资产减值损失	-1624.42	-852.50	-1290.09	-1255.67
管理、研究费用	26823.07	32842.68	38271.89	46160.85	经营营运资本变动	-861.74	10894.61	-6097.88	-6993.81
财务费用	1055.12	7646.89	8806.21	9757.41	其他	3918.17	2246.87	2041.95	2791.09
资产减值损失	-1624.42	-852.50	-1290.09	-1255.67	经营活动现金流净额	17640.01	36181.68	21777.73	25035.65
投资收益	-1793.42	-1006.75	-1413.28	-1504.49	资本支出	-2034.11	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益	177.93	129.90	145.91	140.57	其他	-10533.13	1364.33	-1267.37	-1363.91
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-12567.23	1364.33	-1267.37	-1363.91
营业利润	14162.51	15792.81	18368.13	21265.86	短期借款	-7856.32	24955.01	897.46	1228.86
其他非经营损益	-150.33	24.74	-49.61	-26.99	长期借款	-298.53	0.00	0.00	0.00
利润总额	14012.18	15817.56	18318.53	21238.87	股权融资	151.32	0.00	0.00	0.00
所得税	2404.99	2714.85	3144.11	3645.34	支付股利	0.00	-1256.25	-1418.10	-1642.33
净利润	11607.19	13102.71	15174.42	17593.53	其他	-8232.94	-44376.37	-8806.21	-9757.41
少数股东损益	3232.22	3648.68	4225.58	4899.22	筹资活动现金流净额	-16236.48	-20677.60	-9326.85	-10170.88
归属母公司股东净利润	8374.97	9454.03	10948.84	12694.31	现金流量净额	-10948.48	16868.40	11183.50	13500.86
资产负债表 (百万元)	2021A	2022E	2023E	2024E	财务分析指标	2021A	2022E	2023E	2024E
货币资金	41824.46	58692.87	69876.37	83377.23	成长能力				
应收和预付款项	200604.11	246020.78	289858.80	345097.72	销售收入增长率	25.11%	17.25%	19.05%	19.32%
存货	61847.52	71718.41	86158.58	102810.81	营业利润增长率	19.89%	11.51%	16.31%	15.78%
其他流动资产	108039.55	3095.43	3685.03	4396.81	净利润增长率	23.71%	12.88%	15.81%	15.94%
长期股权投资	30328.77	30328.77	30328.77	30328.77	EBITDA 增长率	32.09%	41.67%	14.05%	12.70%
投资性房地产	7327.80	7327.80	7327.80	7327.80	获利能力				
固定资产和在建工程	29436.71	28306.40	27176.10	26045.80	毛利率	10.62%	10.96%	10.80%	10.64%
无形资产和开发支出	20934.04	18950.62	16967.20	14983.77	三费率	6.12%	7.48%	7.30%	7.28%
其他非流动资产	43127.19	43097.81	43068.43	43039.05	净利率	2.32%	2.23%	2.17%	2.11%
资产总计	543470.15	507538.88	574447.08	657407.76	ROE	7.67%	9.38%	9.89%	10.38%
短期借款	21395.85	46350.86	47248.33	48477.19	ROA	2.14%	2.58%	2.64%	2.68%
应付和预收款项	200169.77	245046.78	288968.82	344682.29	ROIC	9.74%	14.48%	16.25%	16.64%
长期借款	25332.53	25332.53	25332.53	25332.53	EBITDA/销售收入	3.75%	4.53%	4.34%	4.10%
其他负债	145184.24	51085.41	59417.79	69484.94	营运能力				
负债合计	392082.39	367815.59	420967.47	487976.95	总资产周转率	0.95	1.12	1.29	1.35
股本	20723.62	20723.62	20723.62	20723.62	固定资产周转率	20.10	23.90	29.83	37.40
资本公积	22612.92	22612.92	22612.92	22612.92	应收账款周转率	6.53	6.31	6.29	6.33
留存收益	40647.51	48845.30	58376.03	69428.02	存货周转率	7.25	7.79	7.87	7.88
归属母公司股东权益	107494.98	92181.84	101712.57	112764.55	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	93.88%	—	—	—
少数股东权益	43892.78	47541.46	51767.04	56666.26	资本结构				
股东权益合计	151387.76	139723.29	153479.61	169430.81	资产负债率	72.14%	72.47%	73.28%	74.23%
负债和股东权益合计	543470.15	507538.88	574447.08	657407.76	带息债务/总负债	11.97%	19.55%	17.29%	15.17%
					流动比率	1.15	1.13	1.16	1.18
					速动比率	0.98	0.92	0.94	0.95
					股利支付率	0.00%	13.29%	12.95%	12.94%
					每股指标				
					每股收益	0.40	0.46	0.53	0.61
					每股净资产	5.19	4.45	4.91	5.44
					每股经营现金	0.85	1.75	1.05	1.21
					每股股利	0.00	0.06	0.07	0.08
业绩和估值指标	2021A	2022E	2023E	2024E					
EBITDA	18763.32	26582.81	30317.45	34166.38					
PE	9.28	8.22	7.10	6.12					
PB	0.72	0.84	0.76	0.69					
PS	0.16	0.13	0.11	0.09					
EV/EBITDA	1.66	0.98	0.52	0.10					
股息率	0.00%	1.62%	1.82%	2.11%					

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
	陈含月	销售经理	13021201616	13021201616	chhy@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
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