

煤矿智能化领军，迎行业景气上行机遇

投资要点

- **事件：**公司发布2021年年度报告，实现营业总收入2.9亿元，同比增长47.2%；实现归母净利润6307.8万元，同比增长24.3%。报告期内新增订单3.9亿元，较2020年度增长141.4%，充足的订单储备为未来的发展奠定良好基础。
- **核心业务聚焦，智能矿山发展迅速。**1) **智能矿山工业软件业务：**实现收入2.4亿元，同比增长60.2%，贡献收入中占比达到83.3%。截止2021年底，在首批71对示范矿中，公司核心产品已在超过40对矿井得到成功应用。2) **智慧安监、智慧应急系统业务：**实现收入3394.3万元，同比增长64.5%。该项业务客户稳定，主要为国家矿山安全监察局、国家矿山安全监察局河南局、黔西南布依族苗族自治州能源局等单位。3) **LongRuanGIS软件销售：**实现收入1364.3万元，同比减少18.3%，随着行业信息化程度的提升，客户更倾向于采购包含地测信息系统在内的整体专业应用软件，导致该业务销售收入出现一定下滑。4) **代购硬件：**实现收入559.4万元，同比减少53.1%，公司业务聚焦软件开发，客户认可度逐年提升，代购硬件比例减少。
- **政策持续催化，煤矿智能化建设驶入快车道。**近年来，国家陆续出台相关政策促进煤矿智能化发展。其中，国家发改委等八部委于2020年联合印发《关于加快煤矿智能化发展的指导意见》，明确提出了煤矿智能化的三阶段发展目标。2021年后国家相关部委又相继出台《煤矿智能化建设指南》、《煤矿智能化验收办法》、《智能矿山建设规范》等文件，进一步深化行业建设标准，政策层面推进力度加强。同时，伴随华为入局发布“矿鸿操作系统”，我国煤矿智能化行业进入高质量融合发展的新阶段。
- **盈利预测与投资建议。**预计2022-2024年公司归母净利润复合增速达49.03%。煤矿信息化领域政策密集落地，行业迎来景气度上行周期，随着煤炭行业智能化程度的提高，软件投入占比有望持续提升，公司作为国内智能矿山领军厂商，市占率优势明显，在手订单充裕，业绩有望实现快速增长。给予公司2022年42倍PE，对应目标价56.70元，首次覆盖给予“买入”评级。
- **风险提示：**智能矿山政策推进不及预期；煤炭价格波动影响企业盈利；疫情反复影响交付等。

指标/年度	2021A	2022E	2023E	2024E
营业收入（百万元）	290.87	422.50	618.33	881.28
增长率	47.17%	45.26%	46.35%	42.53%
归属母公司净利润（百万元）	63.08	95.21	142.77	208.78
增长率	24.30%	50.94%	49.95%	46.24%
每股收益EPS（元）	0.89	1.35	2.02	2.95
净资产收益率ROE	11.12%	14.65%	18.46%	21.89%
PE	49	32	21	15
PB	5.40	4.72	3.96	3.21

数据来源：Wind，西南证券

西南证券研究发展中心

分析师：王湘杰
 执业证号：S1250521120002
 邮箱：wxj@swsc.com.cn
 联系人：邓文鑫
 电话：15123996370
 邮箱：dwx@swsc.com.cn

相对指数表现



数据来源：Wind

基础数据

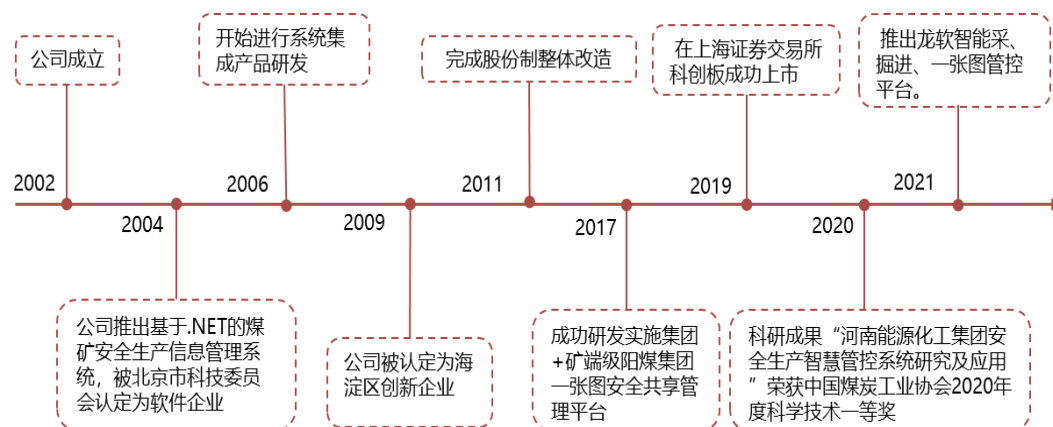
总股本(亿股)	0.71
流通A股(亿股)	0.35
52周内股价区间(元)	21.90-80.05
总市值(亿元)	30.63
总资产(亿元)	6.90
每股净资产(元)	8.02

相关研究

1 煤矿智能化领军，行业迎景气上行周期

龙软科技成立于 2002 年，2019 年登陆科创板上市，是国内煤炭工业面向智能开采的安全生产信息化龙头企业。经过 20 年的研发和技术积累，公司形成了“龙软专业地理信息系统”平台构建、LongRuan TGIS “一张图”智能管控平台及分布式协同图形处理、透明化矿山和综采工作面构建等多项核心技术。截至目前，公司已取得专利、软件著作权共计 280 余项，获得国家级、省部级和行业协会科技奖多项；公司客户遍及 2021 年中国煤炭企业 50 强中的 44 家，相关软件系统已累计在全国 1800 余对矿井得到应用。

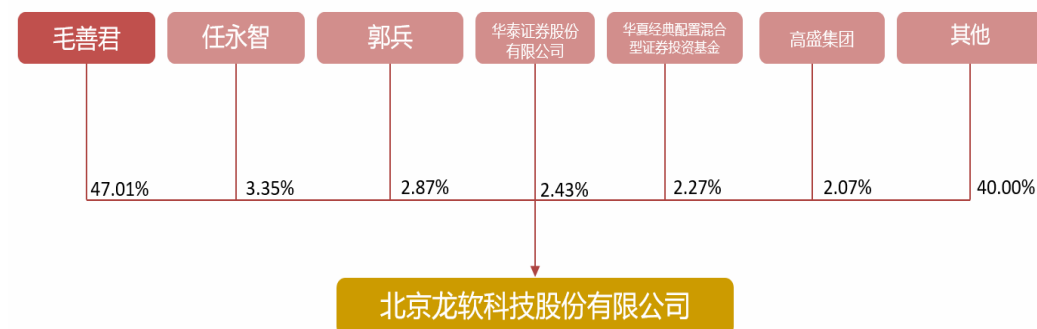
图 1：公司发展历程



数据来源：公司官网，西南证券整理

股权结构集中，员工激励充分。公司创始人毛善君先生持有公司 47.01%的股份，为公司实际控制人；公司不存在其他持股 5%以上股东，股权集中稳定。毛善君博士亦为公司技术研发领导者，早在 1994 年便自行研发“地测空间信息系统技术”，形成地测空间管理信息系统早期版本，后作为公司核心技术根基开始产业化推广应用。此外，公司于 2021 年发布限制性股票激励计划，拟授予 63 名核心高管及技术人员 250 万股限制性股票，占公司股本总额的 3.53；考核目标以 2020 年的收入或净利润为基数，2021、2022、2023 年营收或净利润增长率分别不低于 30%、60%、90%。公司 2021 年实现营业收入 2.9 亿元，同比增长 47.2%，第一期考核目标顺利达成。

图 2：公司主要股东持股比例



数据来源：Wind，西南证券整理

政策牵引确立煤矿智能化三阶段发展目标，行业景气度上行。煤炭采集生产过程中具有高复杂性和高危危险程度等特征，“双碳”大背景下，煤炭生产亟需高效率、精细化的管理手段，工业互联网、大数据、人工智能、云计算等技术被不断引入煤炭行业进行智能化转型。2020 年 3 月，国家发展改革委、国家能源局等 8 部委联合印发了《关于加快煤矿智能化发展的指导意见》，明确了煤矿智能化发展的主要任务，并提出了煤矿智能化发展的 3 个阶段性目标；随后，中国煤炭工业协会发布《煤炭工业“十四五”高质量发展指导意见》，争取在“十四五”末期建成煤矿智能化采掘工作面 1000 处以上；国家能源局亦陆续发布《煤矿智能化建设指南》、《智能化示范煤矿验收管理办法》，加速推进煤矿智能化转型。

表 1：煤矿智能化发展的 3 个阶段性目标

关键时间点	主要目标
到 2021 年	建成多种类型、不同模式的智能化示范煤矿，初步形成煤矿开拓设计、地质保障、生产、安全等主要环节的信息化传输、自动化运行技术体系，基本实现掘进工作面减人提效、综采工作面内少人或无人操作、井下和露天煤矿固定岗位的无人值守与远程监控。
到 2025 年	大型煤矿和灾害严重煤矿基本实现智能化，形成煤矿智能化建设技术规范与标准体系，实现开拓设计、地质保障、采掘（剥）、运输、通风、洗选物流等系统的智能化决策和自动化协同运行，井下重点岗位机器人作业，露天煤矿实现智能连续作业和无人化运输。
到 2035 年	各类煤矿基本实现智能化，构建多产业链、多系统集成的煤矿智能化系统，建成智能感知、智能决策、自动执行的煤矿智能化体系。

数据来源：发展改革委网站，西南证券整理

以专业地理信息系统平台 LongRuan GIS 为基础，衍生多项产品及解决方案。公司集近 20 年空间信息服务及研发经验，针对煤炭行业的特殊专业应用需求和数据处理流程，融合物联网、大数据、边缘计算、分布式协同等先进技术构建核心 GIS 系统，为煤炭的安全生产、智能开采提供工业应用软件及全业务流程信息化整体解决方案；同时也为政府应急和安监监管部门、科研院所、工业园区提供现代信息技术与安全生产深度融合的智能应急、智慧安监整体解决方案。

图 3：基于底层 LongRuan GIS 平台衍生多项业务



数据来源：公司公告，西南证券整理

具体到智能矿山领域，公司基于“1+3+N”架构推出整体解决方案。1)“1”指智能管控中心，建立矿山统一智慧决策的大调度管控平台。2)“3”指智能矿山“三位一体”智能架构，包括 5G+工业物联网平台、智能矿山云、矿井多维 GIS 平台。3)“N”指矿山多系统搭建，包括地质保障、智能采掘工作面、智能运输、智能通风、智能排水等。

图 4：公司产品体系



数据来源：公司官网，西南证券整理

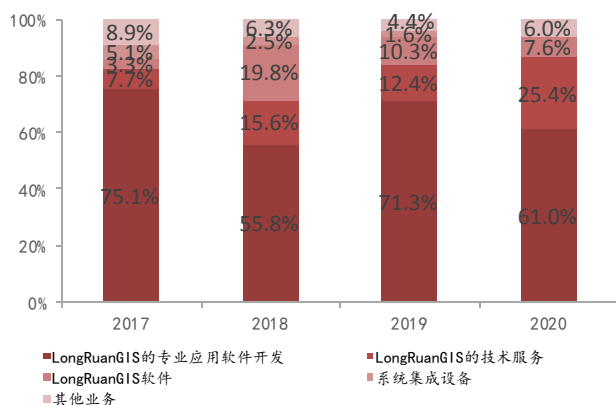
图 5：公司智能矿山整体解决方案



数据来源：公司官网，西南证券整理

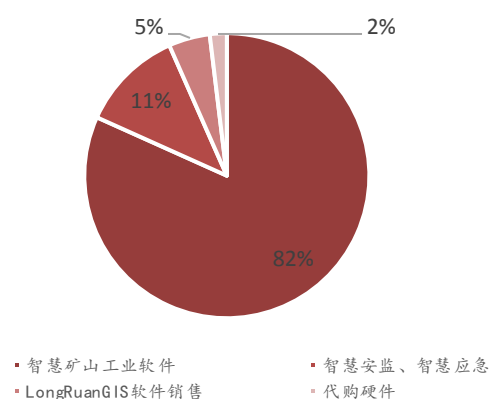
分业务看，2017-2020 年，公司基于 LongRuan GIS 的专业软件开发收入占比均在 50% 以上，同时基于 LongRuan GIS 的技术服务收入占比也在不断提升。2021 年，公司营收统计口径改变，智能矿山工业软件业务实现收入 2.4 亿元，同比增长 60.2%，占总营收比例为 81.7%；智慧安装、智慧应急系统实现营收 3394.3 万元，同比增长 64.5%，占比比例达到 11.7%。此外，LongRuanGIS 软件及代购硬件两项业务收入同比有所下滑，主要系行业信息化程度提升，客户更倾向于采购面向应用的整体软件，以及客户对公司的软件价值认可度提升，无需配套过多硬件进行销售。

图 6：公司 2017-2020 年收入结构



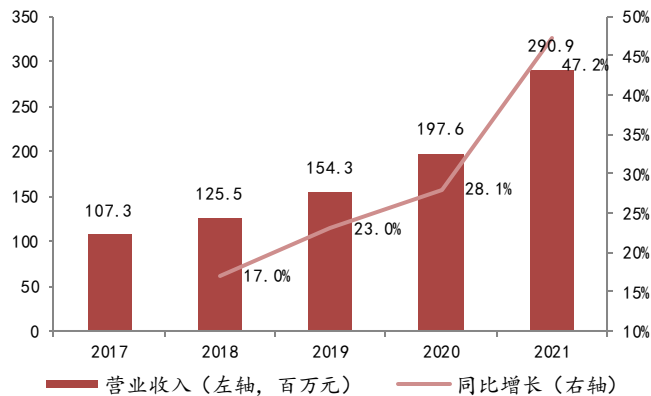
数据来源：公司公告，西南证券整理

图 7：公司 2021 年收入结构

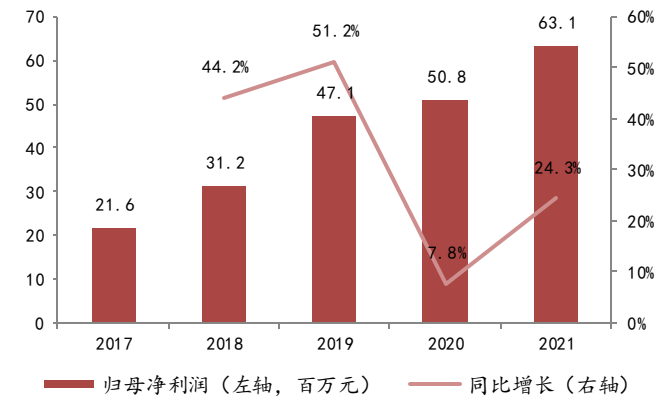


数据来源：公司公告，西南证券整理

整体看，公司业绩增势稳健。2021 年公司实现营业收入 2.9 亿元，同比增长 47.2%，2017-2021 年 CAGR 为 28.3%，并且呈现逐年加速趋势。2021 年公司实现归母净利润 0.6 亿元，同比增长 24.3%，2017-2021 年 CAGR 为 30.7%，虽然增速有所波动，但整体保持稳定增长。

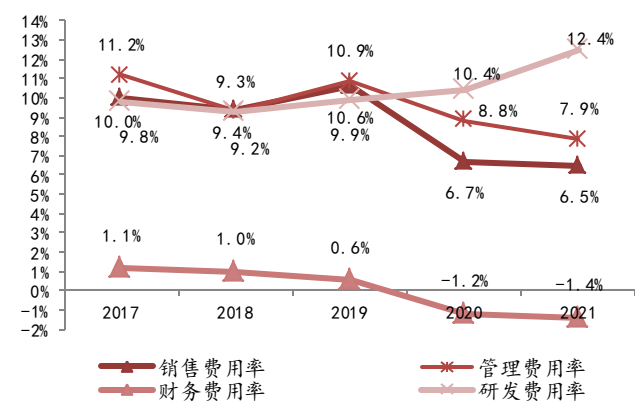
图 8：公司营业收入及增速情况


数据来源：公司公告，西南证券整理

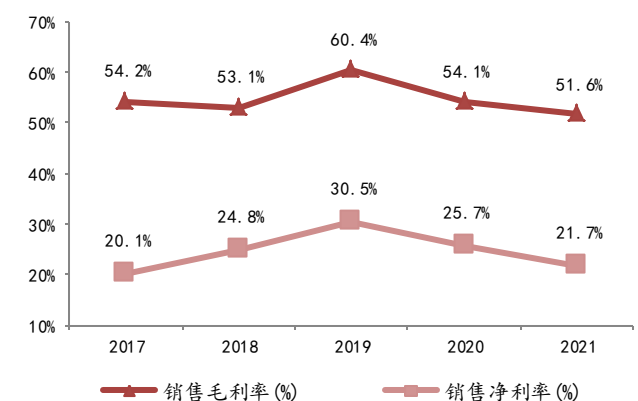
图 9：公司归母净利润及增速情况


数据来源：公司公告，西南证券整理

毛利率维持高位，费用管控良好，研发投入逐年增加。公司 2021 年毛利率为 51.6%，同比下滑 2.56pp，主要由于智能矿山工业软件业务中，外购的软硬件成本上升较多所致，但整体仍维持 50% 以上较高水平。费用端看，公司销售费用率、管理费用率、财务费用率近年来皆呈现下降趋势，研发费用率在 2020 年前稳定在 10% 左右水平。2021 年，为顺应行业爆发趋势，提升产品核心竞争力，公司加大研发投入，原本 49 人的研发团队扩充至 155 人，研发投入达到 3614.2 万元，同比提升 75.6%，研发费用率提升至 12.4%，同比提升 2.02pp。

图 10：公司费用率情况


数据来源：公司公告，西南证券整理

图 11：公司毛利率与净利率情况


数据来源：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：

1) 智慧矿山工业软件：当前我国煤矿智能化渗透率还较低，政策推进下，行业景气度上行，公司基于 20 年积累的 LongRuanGIS 底层平台，可为智能矿山提供“1+3+N”解决方案，市场占有率优势明显，后续有望巩固存量、突破增量，预计该业务 2022-2024 年收入增速分别为 50%、50%、45%。

2) 智慧安监、智慧应急系统：公司为国家矿山安全局等政府单位构建了煤矿感知数据采集体系和煤矿灾害监测及综合风险动态分析评估模型，标杆效应明显，在行业安全监管驱动的背景下，后续订单有望持续增长，预计 2022-2024 年收入增速分别为 45%、40%、35%。

3) LongRuan GIS 软件销售：近年来，随着行业信息化程度提升，客户对单一地测软件需求下降，更倾向于采购面向应用的整体软件方案，预计该业务 2022-2024 年该业务增速分别为-10%、-10%、-10%。

4) 代购硬件及其他业务：公司业务聚焦软件开发，客户认可度逐年提升，代购硬件将逐年下滑，预计 2022-2024 年收入增速分别为-20%、-20%、-20%。

5) 费用管控效果可持续，毛利率整体保持稳中有升。

表 2：分业务收入及毛利率

单位：百万元		2021A	2022E	2023E	2024E
智慧矿山工业软件	收入	237.7	356.5	534.8	775.5
	增速	60.2%	50.0%	50.0%	45.0%
	毛利率	53.3%	53.5%	53.7%	53.9%
智慧安监、智慧应急系统	收入	33.9	49.2	68.9	93.0
	增速	64.5%	45.0%	40.0%	35.0%
	毛利率	33.8%	34.0%	34.3%	34.5%
LongRuanGIS 软件	收入	13.6	12.3	11.1	9.9
	增速	-18.3%	-10.0%	-10.0%	-10.0%
	毛利率	78.6%	78.6%	78.6%	78.6%
代购硬件及其他	收入	5.6	4.5	3.6	2.9
	增速	-53.1%	-20.0%	-20.0%	-20.0%
	毛利率	21.3%	21.3%	21.3%	21.3%
合计	收入	290.9	422.5	618.3	881.3
	增速	47.2%	45.3%	46.3%	42.5%
	毛利率	51.6%	51.6%	51.8%	52.0%

数据来源：Wind，西南证券

预计公司 2022-2024 年营业收入分别为 4.2 亿元（+45.3%）、6.2 亿元（+46.3%）和 8.8 亿元（+42.5%），归母净利润分别为 0.9 亿元（+50.9%）、1.4 亿元（+50.0%）、2.1 亿元（+46.2%），EPS 分别为 1.35 元、2.02 元、2.95 元，对应动态 PE 分别为 32 倍、21 倍、15 倍。

2.2 相对估值

综合考虑业务范围，选取业务涉及煤矿智能化的天地科技、梅安森作为可比公司进行估值比较。

表 3：可比公司估值情况

证券代码	可比公司	总市值 (亿元)	股价 (元)	EPS (元)				PE (倍)			
				20A	21A/E	22E	23E	20A	21A/E	22E	23E
600582.SH	天地科技	207	4.99	0.33	0.43	0.52	0.63	9	12	10	8
300275.SZ	梅安森	25	13.13	0.16	0.20	0.44	0.84	52	65	30	16
平均值								31	39	20	12
688078.SH	龙软科技	31	43.30	0.72	0.89	1.35	2.02	38	65	32	21

数据来源：wind，西南证券整理

从 PE 角度看，2022 年行业平均估值为 20 倍，公司 PE 为 32 倍，略高于行业平均水平。天地科技与梅安森主营业务包含较多硬件设备，而随着煤炭行业智能化的不断深入，软件投入占比将越来越高，龙软科技作为以软件为核心的企业，可享受一定估值溢价。预计公司 2022-2024 年归母净利润 CAGR 达到 49.03%，给予公司 2022 年 42 倍 PE，对应目标价 56.70 元，首次覆盖给予“买入”评级。

3 风险提示

智能矿山政策推进不及预期；煤炭价格波动影响企业盈利；疫情反复影响交付等。

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	290.87	422.50	618.33	881.28	净利润	63.08	95.21	142.77	208.78
营业成本	140.85	204.42	298.06	422.79	折旧与摊销	1.83	8.19	8.19	8.19
营业税金及附加	3.41	5.07	7.35	10.49	财务费用	-4.09	-6.45	-9.33	-12.86
销售费用	18.91	26.62	38.34	53.76	资产减值损失	-0.90	0.00	0.00	0.00
管理费用	22.87	85.77	123.67	172.73	经营营运资本变动	-86.54	-100.30	-171.58	-237.19
财务费用	-4.09	-6.45	-9.33	-12.86	其他	15.01	0.07	1.93	-0.98
资产减值损失	-0.90	0.00	0.00	0.00	经营活动现金流净额	-11.60	-3.28	-28.03	-34.06
投资收益	0.18	0.00	0.00	0.00	资本支出	-35.97	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00	其他	-4.09	0.00	0.00	0.00
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-40.06	0.00	0.00	0.00
营业利润	68.13	107.07	160.25	234.37	短期借款	14.52	-14.52	0.00	0.00
其他非经营损益	2.45	0.00	0.00	0.00	长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
利润总额	70.58	107.07	160.25	234.37	股权融资	7.77	0.00	0.00	0.00
所得税	7.50	11.87	17.48	25.59	支付股利	-15.42	-12.62	-19.04	-28.55
净利润	63.08	95.21	142.77	208.78	其他	-10.64	5.83	9.33	12.86
少数股东损益	0.00	0.00	0.00	0.00	筹资活动现金流净额	-3.78	-21.31	-9.71	-15.69
归属母公司股东净利润	63.08	95.21	142.77	208.78	现金流量净额	-55.44	-24.59	-37.74	-49.76
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	248.15	223.55	185.81	136.06	成长能力				
应收和预付款项	327.49	434.85	638.48	922.90	销售收入增长率	47.17%	45.26%	46.35%	42.53%
存货	31.22	45.25	64.07	92.70	营业利润增长率	22.03%	57.15%	49.66%	46.26%
其他流动资产	21.71	5.63	8.23	11.74	净利润增长率	24.30%	50.94%	49.95%	46.24%
长期股权投资	2.61	2.61	2.61	2.61	EBITDA 增长率	19.28%	65.19%	46.21%	44.37%
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	46.97	39.99	33.00	26.01	毛利率	51.58%	51.62%	51.80%	52.03%
无形资产和开发支出	0.39	-0.78	-1.94	-3.11	三费率	12.96%	25.07%	24.69%	24.24%
其他非流动资产	11.81	11.77	11.74	11.70	净利率	21.69%	22.53%	23.09%	23.69%
资产总计	690.36	762.87	942.00	1200.61	ROE	11.12%	14.65%	18.46%	21.89%
短期借款	14.52	0.00	0.00	0.00	ROA	9.14%	12.48%	15.16%	17.39%
应付和预收款项	90.87	102.15	152.60	224.38	ROIC	20.23%	22.27%	24.68%	25.84%
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA/销售收入	22.65%	25.76%	25.73%	26.06%
其他负债	17.87	11.04	15.99	22.59	营运能力				
负债合计	123.27	113.19	168.60	246.97	总资产周转率	0.46	0.58	0.73	0.82
股本	70.75	70.75	70.75	70.75	固定资产周转率	9.94	9.72	16.94	29.87
资本公积	333.90	333.90	333.90	333.90	应收账款周转率	1.36	1.28	1.33	1.31
留存收益	162.44	245.03	368.76	548.98	存货周转率	4.33	5.34	5.35	5.29
归属母公司股东权益	567.09	649.68	773.41	953.63	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	45.77%	—	—	—
少数股东权益	0.00	0.00	0.00	0.00	资本结构				
股东权益合计	567.09	649.68	773.41	953.63	资产负债率	17.86%	14.84%	17.90%	20.57%
负债和股东权益合计	690.36	762.87	942.00	1200.61	带息债务/总负债	11.78%	0.00%	0.00%	0.00%
					流动比率	5.11	6.28	5.32	4.71
					速动比率	4.85	5.88	4.94	4.34
					股利支付率	24.45%	13.25%	13.34%	13.68%
					每股指标				
					每股收益	0.89	1.35	2.02	2.95
					每股净资产	8.02	9.18	10.93	13.48
					每股经营现金	-0.16	-0.05	-0.40	-0.48
					每股股利	0.22	0.18	0.27	0.40
业绩和估值指标	2021A	2022E	2023E	2024E					
EBITDA	65.87	108.82	159.10	229.70					
PE	48.57	32.18	21.46	14.67					
PB	5.40	4.72	3.96	3.21					
PS	10.53	7.25	4.95	3.48					
EV/EBITDA	42.79	25.99	18.01	12.69					
股息率	0.50%	0.41%	0.62%	0.93%					

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
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
广深	郑斐	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	yxy@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