

## 业绩快速增长, 核心技术实现突破

### 投资要点

- **业绩总结:** 公司2021年全年实现营收117.6亿元, 同比增长15.0%; 实现归母净利润18.2亿元, 同比增长35.9%。
- **业绩符合预期, 保持强劲盈利能力。** 公司2021年全年实现营收117.6亿元, 同比增长35.9%, 业绩增长显著, 主要系: (1) 宝武集团兼并重组加速, 公司软件开发收入大幅增加; (2) 凭借工业互联网平台运用, IDC板块持续抬高公司总体毛利率。
- **政策助推行业发展, 集团带来业务增量。** 国家供给侧改革等政策的推动下, 数字经济蓬勃发展, “新基建”、“产业链安全”与“自主可控”等国家战略的提出为公司带来重要发展机遇, 工业互联网、智能制造需求持续向好。公司背靠宝钢集团, 受益于宝武并购重组和数字化转型, 公司软件开发业务订单持续增加, 叠加过硬的产品技术实力, 业绩增长确定性强。
- **稳固自身优势, 全面推进国产高端产品研发。** 公司经过多年发展, 在技术创新、综合集成和业务构建方面均形成核心竞争优势。公司坚持走研发路线, 在工业互联网、大数据、云计算、等新兴科技领域全面提升产品和研发能力。同时, 作为央企旗下的信息高科技公司和软件提供商, 公司响应政策, 积极承担责任, 抓住行业发展和国产替代机遇, 全面推进高端产品研发, 在关键核心技术国产替代和破解行业“卡脖子”难题上不断实现突破。
- **冲破 PLC 行业“卡脖子”现状, 打开新成长空间。** 面对冶金行业大型 PLC 这一极高门槛, 公司凭借自身40年发展历史所积累的深厚技术和经验优势, 以及在 PLC 方面的先发布局, 推进国产自主可控高端控制系统的规模化、产业化发展, 成功破解行业“卡脖子”技术难题。公司2021年服务外包业务 (IDC) 营业收入约31.2亿元, 同比增长8.9%, 毛利率为46.7%, 远超行业平均水平。IDC业务在全国核心区域资源储备丰富, 未来将持续扩大 IDC 板块布局。
- **盈利预测与投资建议。** 预计2022-2024年EPS分别为1.53元、1.97元、2.51元, 未来三年归母净利润将达到28.1%的复合增长率。考虑到公司产业布局广泛, 产品技术实力过硬, 客户资源优质, 预计公司订单量在2022年将迎来显著增长, 给予公司2022年45倍估值, 对应目标价68.85元, 首次覆盖, 给予“买入”评级。
- **风险提示:** 客户拓展不及预期、大客户订单风险等风险。

指标/年度	2021A	2022E	2023E	2024E
营业收入(百万元)	11759.36	14971.11	19045.66	23594.70
增长率	23.55%	27.31%	27.22%	23.88%
归属母公司净利润(百万元)	1818.84	2331.62	2989.21	3820.95
增长率	39.84%	28.19%	28.20%	27.82%
每股收益EPS(元)	1.20	1.53	1.97	2.51
净资产收益率ROE	19.88%	21.49%	22.96%	24.19%
PE	36	28	22	17
PB	7.23	6.11	5.09	4.20

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: 叶泽佑  
电话: 13524424436  
邮箱: yezy@swsc.com.cn

### 相对指数表现



数据来源: Wind

### 基础数据

总股本(亿股)	15.20
流通A股(亿股)	10.96
52周内股价区间(元)	42.7-76.8
总市值(亿元)	712.64
总资产(亿元)	178.60
每股净资产(元)	6.32

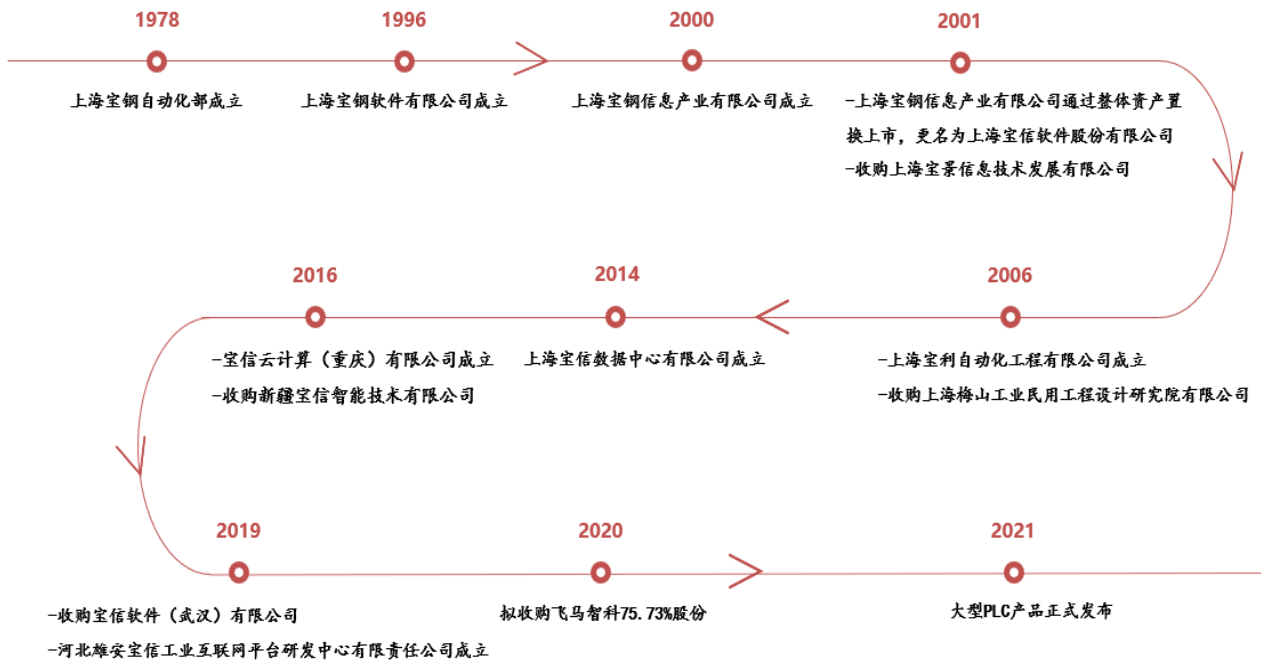
### 相关研究

## 1 深耕工业软件领域，核心技术行业领军

宝信软件系中国宝武实际控制、宝钢股份控股的上市软件企业，总部位于上海自由贸易试验区。40 余年来，公司在推动信息化与工业化深度融合、支撑中国制造业发展方式转变、提升城市智能化水平等方面做出了突出的贡献，成为中国领先的工业软件行业应用解决方案和服务提供商。公司产品与服务遍及钢铁、交通、医药、有色、化工、装备制造、金融等多个行业。

近年来,宝信软件坚持“智慧化”发展战略,积极投身“新基建”与“在线新经济”,加大投入工业互联网平台建设,致力于推动新一代信息技术与实体经济融合创新,促进工业全要素、全产业链、全价值链深度互联,引领制造业向数字化、网络化、智能化转型升级;同时,公司持续推进新型智慧城市建设,以智慧交通、智慧园区、城市应急管理为切入点,深入探索智慧城市新模式和新业态。公司把握前沿技术发展方向,借助商业模式创新,全面提供工业互联网、数据中心(新一代信息基础设施)、大数据、云计算、人工智能、基于 5G 的应用、工业机器人等相关产品和服务,努力成为贯彻推动“互联网+先进制造业”战略的行业领军企业,成为智慧城市建设与创新的中坚力量。

图 1：公司发展阶段演进



数据来源：公司官网，西南证券整理

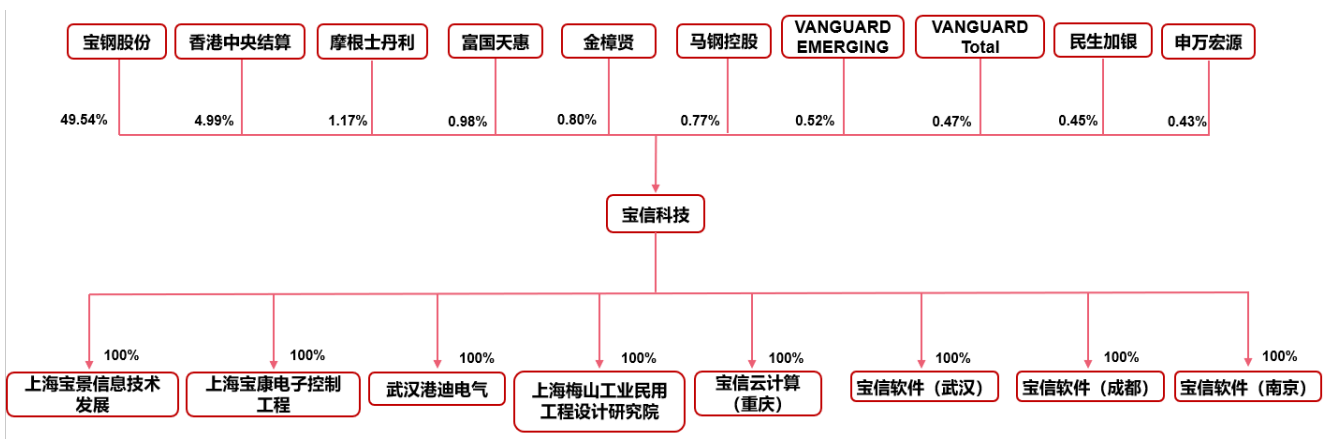
宝信软件拥有信息化业务、自动化业务、智能化业务、IDC 及云服务和运维服务五大业务，自 2001 年整体资产置换以来，公司一直从事计算机、自动化、网络通讯系统及软硬件产品的研究、设计、开发、制造、集成，及相应的外包、维修、咨询等服务。公司主要收入来源于软件开发和工程服务以及服务外包业务。近年来，公司紧紧围绕“互联网+”、《中国制造 2025》等国家战略，致力于推动新一代信息技术与制造技术融合发展，引领中国工业化和信息化深度融合，促进制造企业从信息化、自动化向智慧制造迈进。

**表 1：公司主要业务**

业务分类	主要承载形态	服务概述	主要应用领域
信息化业务	全新“流程管控+数字智能”双驱动的智慧制造解决方案，横向贯穿采购、制造、研发、销售等业务，纵向集成云边端数据，支撑集团型企业实现一总部多基地模式下的智慧运营和智能制造	提供企业治理、生产服务领域的综合办公、集团管控、供应链管理、多元制造 ERP、大宗电商交易及物流、产业金融等特色产品和 SaaS 服务	钢铁、有色、化工等制造业
自动化业务	相关智能感知和智能装备解决方案，帮助客户实现“提高效率、提高质量、降低劳动强度、降低劳动成本”。在工厂综合集成管控、工业互联网边缘计算和数据创新应用等方面为客户提供全方位的智能工厂解决方案	提供工程设计、软件开发、系统集成、成套制造、现场调试等大型工程总包和实施	钢铁行业、生产和物流领域
智能化业务	城市轨道交通全层次、全生命周期智慧地铁“3+1”解决方案，为钢铁行业客户提供智慧铁水运输一站式解决方案	提供试验台及配套的软件控制系统	城市轨道交通、钢铁行业、智慧园区
IDC 及云服务	全生命周期实施与管理的核心能力，涵盖节能型模块化数据中心的规划、设计、建设和运营。打造完整、规范、有序的客户云服务和高质量的云服务设施环境	提供整机租用、服务器托管、机柜租用、机房租用、IaaS、PaaS、SaaS 服务	互联网、金融机构等
运维服务	专业化平台，以总部为核心的多级服务体系	提供系统环境、应用系统稳定运营服务	互联网、金融机构等

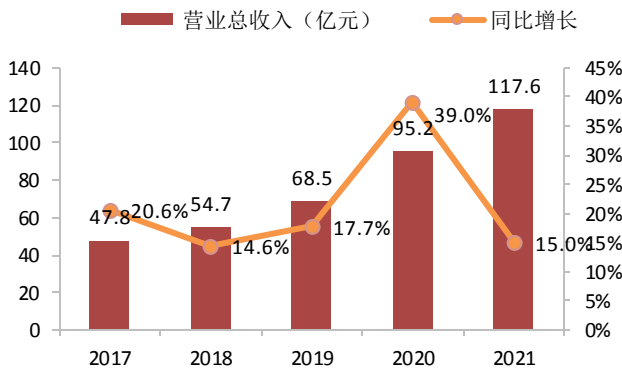
数据来源：公司公告，西南证券整理

公司股权结构较为集中，由宝钢股份控股。上市后公司股东持股比例均较低，持有公司 2% 以上股份的股东仅有宝钢股份（50.2%）、香港中央结算有限公司（2.2%）。其余前十大股东多为国内外机构投资者。此外，公司还控股了多家子公司。

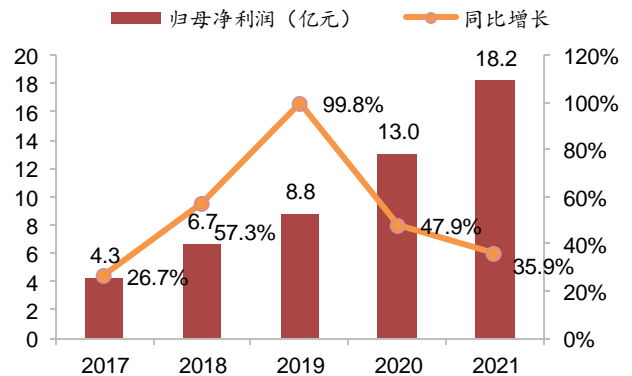
**图 2：公司股权结构**


数据来源：公司公告，西南证券整理

公司营业收入及净利润均呈持续增长状态。2021 年，公司营业收入 117.5 亿元，同比增长 15.0%，2017 年至 2021 年公司主营业务收入 CAGR 为 25.2%；公司归母净利润 18.2 亿元，同比增长 35.9%，2017 年至 2021 年归母净利润 CAGR 为 43.4%，增速保持较高水平。公司总体业绩增长主要来源于宝武集团的业务拓展及对于下游行业智慧制造需求的提升。

**图 3：公司营收情况**


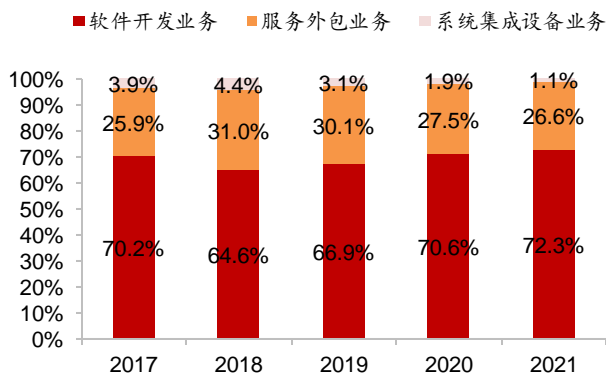
数据来源：Wind，西南证券整理

**图 4：公司归母净利润情况**


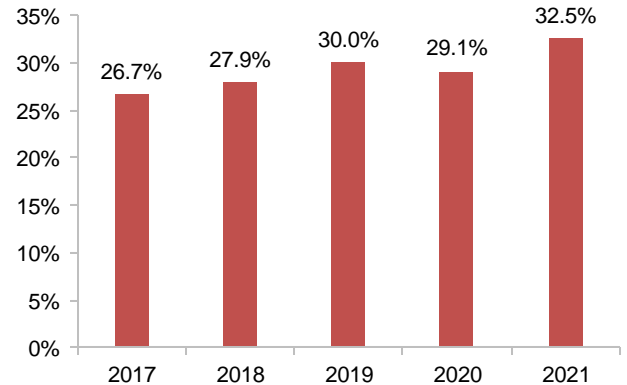
数据来源：Wind，西南证券整理

从营收结构来看，公司营业收入大部分来自软件开发业务领域，在总体收入中的占比维持在 70%左右，位居第二位的是服务外包业务，占比约 30%，系统集成设备业务占比较小。

2017-2021，公司整体毛利率变化较小。软件开发业务毛利及服务外包业务毛利为公司主营业务毛利的主要组成部分，2021 年分别提升至 27.6%及 46.7%，与对应业务的主营业务收入变动趋势基本一致。公司 2021 年毛利率增长较快，源于公司产品业务结构优化，在 IDC 行业取得竞争优势。

**图 5：公司 2017-2021 年营业收入结构**


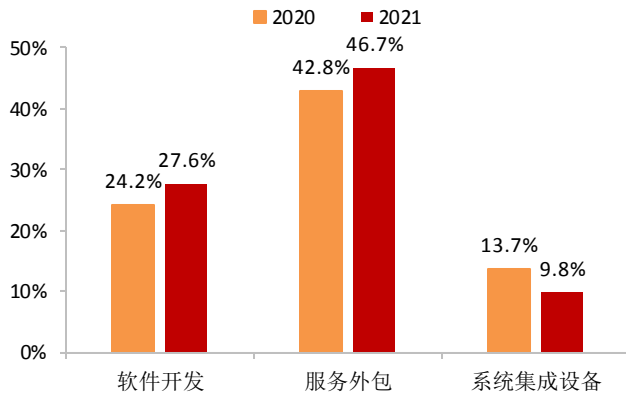
数据来源：Wind，西南证券整理

**图 6：公司 2017-2021 年整体毛利率水平**


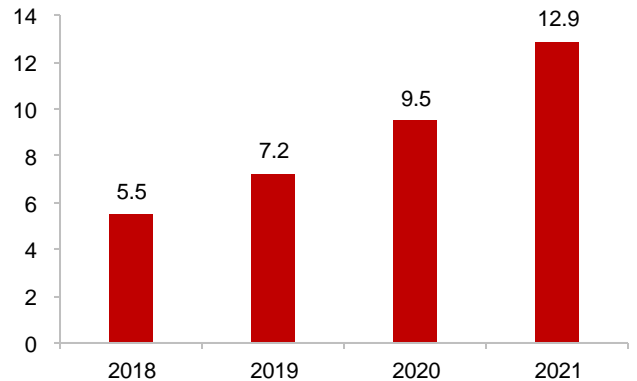
数据来源：Wind，西南证券整理

公司主营业务近年来毛利率水平波动较小，其中服务外包业务毛利率最高，达到 40%以上，这主要得益于公司在 IDC 领域的不断扩展。软件开发业务的毛利率相对稳定，保持在 25%左右，而系统集成设备业务的毛利率水平最低，与其在主营业务中的总体占比一致。

公司持续加大研发投入，对国产自主可控高端控制系统不断精进。近年来，公司的研发费用占比不断升高，2021 年的总体研发费用为 2018 年的 2 倍以上，达到了 12.9 亿元。

**图 7：公司 2020、2021 各主营业务毛利率水平**


数据来源：Wind，西南证券整理

**图 8：公司 2018-2021 年研发费用（亿元）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：软件开发及工程服务业务为公司最主要的收入来源，分为信息化、智能化、自动化三类业务，主要为计算机、自动化、网络通讯系统及软硬件产品的研究、设计、开发、制造、集成安装；冶金、建筑工程设计及工程总承包。随着宝武集团兼并收购步伐加快，公司将持续受益于宝武集团整合融合推进带来智慧制造、智慧运营等需求的增长。技术研发方面，公司冲破 PLC 行业“卡脖子”现状，打开新成长空间。2021 年公司软件开发业务规模增长 28%，预计软件开发业务订单量将持续增长，假设 2022-2024 年订单量增速分别为 30%、29%、24%；

假设 2：公司服务外包业务包括信息系统运行维护、云计算运营服务、IDC 运营服务。公司 IDC 业务在全国核心区域资源储备丰富，宝之云 IDC 五期建设持续推进，长三角、京津冀机房顺利建设和交付。2021 年公司服务外包业务规模增长 19%，预计软件开发业务订单量将持续增长，假设 2022-2024 年订单量增速分别为 23%、23%、24%；

假设 3：公司系统集成业务体量较小，订单量和毛利率连续下降，未来将保持一定规模发展。

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
软件开发	收入	8501.9	11049.0	14248.7	17662.6
	增速	27%	30%	29%	24%
	毛利率	28%	27%	26%	26%
服务外包	收入	3120.6	3816.0	4704.5	5847.0

单位：百万元		2021A	2022E	2023E	2024E
	增速	19%	23%	23%	24%
	毛利率	47%	46%	45%	45%
系统集成	收入	129.2	106.1	92.4	85.1
	增速	-28%	-18%	-13%	-8%
	毛利率	13%	12%	10%	10%
合计	收入	11759.4	14971.1	19045.7	23594.7
	增速	24%	27%	27%	24%
	毛利率	33%	31%	30%	30%

数据来源：Wind，西南证券

## 2.2 相对估值与投资建议

我们选取软件行业中的三家可比公司，2022 年三家公司的平均估值约为 57 倍，考虑到用友网络 2022 年估值偏高，整体行业平均估值约为 45 倍。在国家大力推进“东数西算”项目的政策背景下，行业订单旺盛，增速处于上升通道，公司已在工业互联网、PLC 深耕多年，形成了深厚的技术壁垒。预计公司订单量将在 2022 年将迎来显著增长，我们认为公司估值将与行业水平持平。

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
688111.SH	金山办公	179.30	2.26	3.05	4.13	5.28	117.32	58.71	43.38	33.93
600588.SH	用友网络	21.39	0.34	0.27	0.36	0.45	165.81	77.87	59.75	47.81
600570.SH	恒生电子	40.00	1.00	1.19	1.44	1.72	62.07	33.51	27.83	23.26
平均值							115.06	56.70	43.65	35.00

数据来源：Wind，西南证券整理

预计 2022-2024 年 EPS 分别为 1.53 元、1.97 元、2.51 元，未来三年归母净利润将达到 28.1% 的复合增长率。考虑到公司产业布局广泛，产品技术实力过硬，客户资源优质，预计公司订单量在 2022 年将迎来显著增长，给予公司 2022 年 45 倍估值，对应目标价 68.85 元，首次覆盖，给予“买入”评级。

**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	11759.36	14971.11	19045.66	23594.70	净利润	1908.77	2444.90	3133.86	4006.77
营业成本	7935.29	10327.17	13423.50	16629.70	折旧与摊销	437.47	154.97	153.17	154.47
营业税金及附加	42.20	50.62	65.72	80.87	财务费用	-44.26	2.04	0.94	-3.07
销售费用	205.54	261.68	332.90	412.42	资产减值损失	-68.87	-89.53	-116.39	-151.30
管理费用	330.34	389.79	508.93	625.09	经营营运资本变动	-1089.29	-3054.21	-1155.64	-1415.35
财务费用	-44.26	2.04	0.94	-3.07	其他	784.29	150.51	56.18	169.94
资产减值损失	-68.87	-89.53	-116.39	-151.30	<b>经营活动现金流净额</b>	<b>1928.11</b>	<b>-391.33</b>	<b>2072.12</b>	<b>2761.45</b>
投资收益	15.63	0.00	0.00	0.00	资本支出	-116.93	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益	2.01	0.52	0.71	0.86	其他	-709.06	0.55	0.71	0.86
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>-825.99</b>	<b>0.55</b>	<b>0.71</b>	<b>0.86</b>
<b>营业利润</b>	<b>2004.21</b>	<b>2623.05</b>	<b>3358.66</b>	<b>4279.97</b>	短期借款	122.49	-142.52	0.00	0.00
其他非经营损益	9.20	5.07	5.89	18.98	长期借款	-0.08	0.00	0.00	0.00
<b>利润总额</b>	<b>2013.42</b>	<b>2628.12</b>	<b>3364.55</b>	<b>4298.94</b>	股权融资	27.83	0.00	0.00	0.00
所得税	104.65	183.22	230.68	292.18	支付股利	-1040.22	-671.88	-861.44	-1091.48
净利润	1908.77	2444.90	3133.86	4006.77	其他	-1176.87	-78.25	-0.94	3.07
少数股东损益	89.93	113.28	144.65	185.82	<b>筹资活动现金流净额</b>	<b>-1186.67</b>	<b>-892.64</b>	<b>-862.38</b>	<b>-1088.41</b>
归属母公司股东净利润	1818.84	2331.62	2989.21	3820.95	<b>现金流量净额</b>	<b>-92.41</b>	<b>-1283.42</b>	<b>1210.45</b>	<b>1673.90</b>
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	4299.66	3016.24	4226.69	5900.59	<b>成长能力</b>				
应收和预付款项	4186.85	5026.09	6562.79	8062.12	销售收入增长率	23.55%	27.31%	27.22%	23.88%
存货	3062.27	4265.48	5400.25	6808.62	营业利润增长率	35.31%	30.88%	28.04%	27.43%
其他流动资产	2091.76	214.62	278.37	339.86	净利润增长率	40.34%	28.09%	28.18%	27.85%
长期股权投资	193.86	193.86	193.86	193.86	EBITDA 增长率	28.72%	15.96%	26.36%	26.15%
投资性房地产	27.35	27.35	27.35	27.35	<b>获利能力</b>				
固定资产和在建工程	2068.25	2053.25	2040.05	2025.55	毛利率	32.52%	31.02%	29.52%	29.52%
无形资产和开发支出	238.02	192.44	146.85	101.27	三费率	4.18%	4.37%	4.42%	4.38%
其他非流动资产	1692.15	1597.77	1503.38	1409.00	净利率	16.23%	16.33%	16.45%	16.98%
<b>资产总计</b>	<b>17860.17</b>	<b>16587.09</b>	<b>20379.59</b>	<b>24868.22</b>	ROE	19.88%	21.49%	22.96%	24.19%
短期借款	142.52	0.00	0.00	0.00	ROA	10.69%	14.74%	15.38%	16.11%
应付和预收款项	3394.36	4075.12	5361.13	6690.53	ROIC	38.09%	33.23%	32.07%	34.86%
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA/销售收入	20.39%	18.57%	18.44%	18.78%
其他负债	4719.71	1133.31	1367.37	1611.31	<b>营运能力</b>				
<b>负债合计</b>	<b>8256.59</b>	<b>5208.42</b>	<b>6728.50</b>	<b>8301.84</b>	总资产周转率	0.74	0.87	1.03	1.04
股本	1520.14	1520.14	1520.14	1520.14	固定资产周转率	7.13	9.26	11.88	14.85
资本公积	3553.69	3553.69	3553.69	3553.69	应收账款周转率	6.14	5.79	5.92	5.80
留存收益	4280.18	5939.92	8067.68	10797.15	存货周转率	2.60	2.80	2.76	2.72
归属母公司股东权益	9017.46	10679.26	12807.03	15536.50	销售商品提供劳务收到现金营业收入	92.11%	—	—	—
少数股东权益	586.12	699.40	844.06	1029.88	<b>资本结构</b>				
<b>股东权益合计</b>	<b>9603.58</b>	<b>11378.67</b>	<b>13651.09</b>	<b>16566.38</b>	资产负债率	46.23%	31.40%	33.02%	33.38%
负债和股东权益合计	17860.17	16587.09	20379.59	24868.22	带息债务/总负债	1.73%	0.00%	0.00%	0.00%
					流动比率	1.72	2.58	2.58	2.65
					速动比率	1.34	1.70	1.73	1.80
					股利支付率	57.19%	28.82%	28.82%	28.57%
					<b>每股指标</b>				
					每股收益	1.20	1.53	1.97	2.51
					每股净资产	5.93	7.03	8.42	10.22
					每股经营现金	1.27	-0.26	1.36	1.82
					每股股利	0.68	0.44	0.57	0.72
业绩和估值指标	2021A	2022E	2023E	2024E					
EBITDA	2397.42	2780.06	3512.76	4431.37					
PE	35.85	27.97	21.82	17.07					
PB	7.23	6.11	5.09	4.20					
PS	5.55	4.36	3.42	2.76					
EV/EBITDA	25.15	22.07	17.12	13.20					
股息率	1.60%	1.03%	1.32%	1.67%					

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
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	xy@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