

2022年05月04日

证券研究报告·2021年年报点评

青云科技-U (688316) 计算机

持有 (首次)

当前价: 30.75元

目标价: ——元 (6个月)



西南证券  
SOUTHWEST SECURITIES

## 研发持续投入，云计算空间广阔

### 投资要点

- **业绩总结:** 公司 2021 全年实现营业收入 4.2 亿元，同比下降 1.1%；归母净利润 -2.8 亿元，上年同期为 -1.6 亿元，亏损规模同比扩大 1.2 亿元。
- **公司 2021 全年营收小幅下降，归母净利润亏损规模扩大。** 1) 从营收端来看，2021 年营收同比下降 1.1%，主要系公司云产品业务收入小幅下降。2) 从利润端看，2021 年归母净利润亏损规模同比扩大 1.2 亿元，主要系销售和研发人员扩招，薪酬增加；公司毛利率为 4.2%，较去年同期下降 6.5 个百分点，主要系云服务业务外部运维服务费增加。3) 从费用端来看，2021 年公司销售费用同比增长 70.1%，主要系销售人员数量和薪酬大幅增加；管理费用下降 12.7%，主要系股份支付减少，研发费用增长 78.2%，主要系研发人员增长导致薪酬增长。
- **云计算行业快速发展，市场空间广阔。** 全球及我国私有云、公有云及混合云市场规模均保持高速增长，随着“东数西算”工程全面启动，国家大力支持云计算的发展，云计算市场空间广阔。近年来互联网、交通、物流、金融、电信、政府等领域数据量激增，各行业开始采用云计算替代传统 IT 架构，云计算需求持续增加。公司积极把握行业发展机会，响应国家发展战略，在“东数西算”、“双碳”领域和行业市场重点布局，推动公司业务发展。
- **持续加大新技术和新产品研发投入。** 公司多年深耕云计算领域，坚持自主研发、技术原创，取得一系列研发成果，公司在云计算核心技术领域成功研发多项软件产品，2021 年新增 2 项发明专利，11 项外观设计专利和 55 项软件著作权。公司高度重视产品和技术研发，扩充研发团队，2021 年研发人员 519 人，同比增加 117%，公司在未来将持续投入较高的研发费用，不断提升研发能力和市场竞争力。
- **盈利预测与投资建议。** 预计 2022-2024 年营业收入分别为 5.5 亿元、7.1 亿元、9.0 亿元，未来三年营业收入将达到 28.4% 的复合增长率。考虑到政策推动云计算行业发展，公司积极把握行业机会，加大力度进行技术研发和业务拓展，市场竞争力持续提升，预计公司订单量在 2022 年将迎来显著增长，首次覆盖，给予“持有”评级。
- **风险提示:** 市场竞争加剧、研发项目不及预期等风险。

指标/年度	2021A	2022E	2023E	2024E
营业收入(百万元)	423.83	550.28	706.53	897.64
增长率	-1.11%	29.83%	28.39%	27.05%
归属母公司净利润(百万元)	-282.79	-180.07	-123.54	-86.60
增长率	-73.08%	36.32%	31.39%	29.91%
每股收益 EPS(元)	-5.96	-3.79	-2.60	-1.82
净资产收益率 ROE	-48.86%	-42.07%	-38.00%	-34.11%
PE	-5	-8	-11	-16
PB	2.34	3.15	4.12	5.24

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

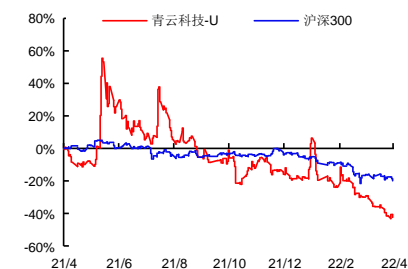
邮箱: wxj@swsc.com.cn

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)	0.47
流通 A 股(亿股)	0.35
52 周内股价区间(元)	28.00-106.19
总市值(亿元)	14.59
总资产(亿元)	9.23
每股净资产(元)	12.27

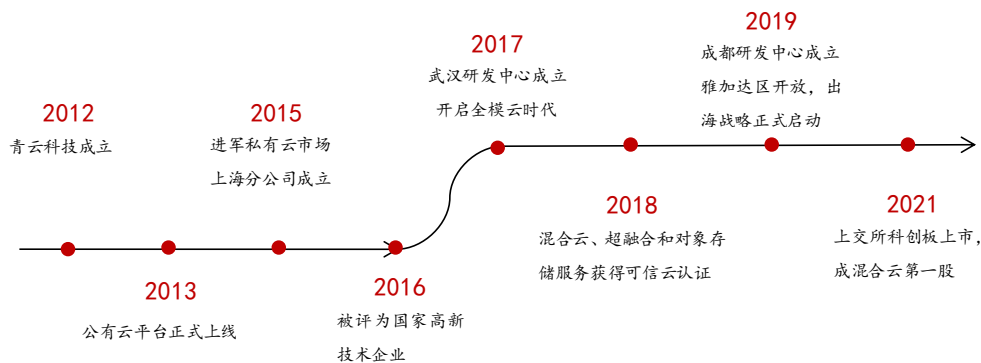
### 相关研究

## 1 平台级混合云 ICT 厂商和服务商，服务能力持续提升

青云科技成立于 2012 年，是国内技术领先的企业级云服务商与数字化解决方案提供商。公司成立初期从事公有云业务，随后进军私有云市场，并于 2017 年开启全模云时代，具备了全维度的云产品与云服务交付能力。

公司在技术层次上，自主研发形成跨越智能广域网、IaaS 和 PaaS 的云网一体技术架构体系；在服务层次上，纵向跨越 IaaS、PaaS 和应用平台的全栈云架构；在服务交付形态上，以统一架构实现公有云、私有云、混合云和托管云的一致化交付与管理；在服务场景纵深上，集结云、网、边、端一体化能力，实现全域智能数据互联。

图 1：公司发展历程



资料来源：公司公告，西南证券整理

公司高度重视研发创新，公司多年深耕云计算领域，保持技术先进性和模式创新性，在 ICT 领域已成功研发多项软件产品，2021 年新增 2 项发明专利，11 项外观设计专利和 55 项软件著作权。公司研发投入持续增长，研发团队不断壮大，2021 年研发投入 1.3 亿元，同比增长 78.2%，研发人员 519 人，同比增加 117%，公司在未来将持续投入较高的研发费用，提升研发能力，助力公司长远发展。

公司聚焦云计算领域，形成了行业领先的计算平台、存储平台、网络与安全平台、数据平台、IoT 与边缘计算五大类产品矩阵，形成了云产品和云服务两大标准化交付方式，公司产品具体情况如下：

表 1：公司主要产品

交付形式	主要产品与服务	主要功能	适用场景
云产品	云平台与超融合系统	以交付软件形式，帮助企业在自有数据中心构建覆盖计算、存储、网络和应用私有云平台，形成高效的 IT 运维运营系统。或将云平台与服务器深度融合，提供软硬一体化交付，使客户增加硬件节点即可轻松实现性能、容量的线性提升。	单独适用于需要完整云计算功能的私有云部署，也可连接云服务构成混合云架构。
	软件定义存储产品	基于软件定义技术和分布式架构构建，将存储资源解耦、虚拟化、自动化管理，解决传统存储架构资源孤立、成本高昂、效率低下、管理复杂等问题。覆盖块存储、文件存储、对象存储等全形态存储类型，可实现水平扩展，可选择软件形式或软硬一体形式交付。	专注于数据量迅猛增长时代的存储需求，适用于私有云部署。

交付形式	主要产品与服务	主要功能	适用场景
	容器平台	在主流容器调度平台 Kubernetes (新兴的操作系统层虚拟化技术) 之上构建的企业级分布式多租户容器平台, 提供完善的多集群管理、微服务治理、应用管理等功能, 实现应用的敏捷开发与全生命周期管理。	适用于需要敏捷开发、部署和运维应用的企业。
	统一多云管理平台、多云应用管理平台	面向多数据中心、多云混合环境的资源管理、应用管理、运维管理平台。	适用于混合云管理需求。
云服务	基础资源与架构服务	提供多种类型的计算资源、存储资源、基础网络功能的基础资源服务, 实现高效管理和运维。 提供机柜托管、SD-WAN 和混合云网络接入的混合云架构服务, 便于快速构建混合云。	适用于公有云部署。 适用于混合云构建需求。
	应用平台服务	包括数据库、中间件、缓存、容器、大数据、人工智能、物联网等多种应用服务, 通过简单操作即能获取, 帮助用户聚焦业务, 无需在资源采购、软件部署等方面浪费时间、精力和成本。	适用于不同类型的敏捷部署需求的企业。
	安全与运维服务	提供资源编排、自动伸缩、监控告警、定时器、操作日志等运维监控功能, 提供多维度的云安全体系, 如防火墙、DDoS 攻击防护、SSL 证书服务等。	实现对资源及应用的统一监控和管理, 并满足用户多元化安全需求。

资料来源: 公司公告, 西南证券整理

公司云产品与云服务广泛应用于金融、电商、交通、政府及公共事业、医药、教育、能源等行业领域, 公司服务于大型企事业单位, 如国家超算济南中心、光大银行、中国银行、招商银行、泰康保险、中国太平、中国移动、中国联通、广东省公路局、中国国际航空、四川航空、清华大学信息处、电子科技大学、国控生物、华润创业、国家电投、中国国际广播电台、环球时报在线等, 同时服务于新兴行业及互联网企业, 如好未来、VIPKID、人民网、升哲科技、有棵树、e城e家等。

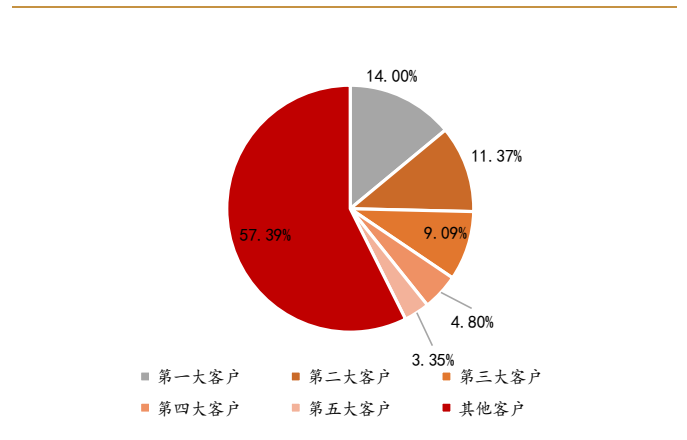
2021 年公司前五名客户销售额 1.8 亿元, 占年度销售总额的 42.6%, 不存在严重依赖于少数客户的情况。

图 2: 公司部分客户



数据来源: Wind, 西南证券整理

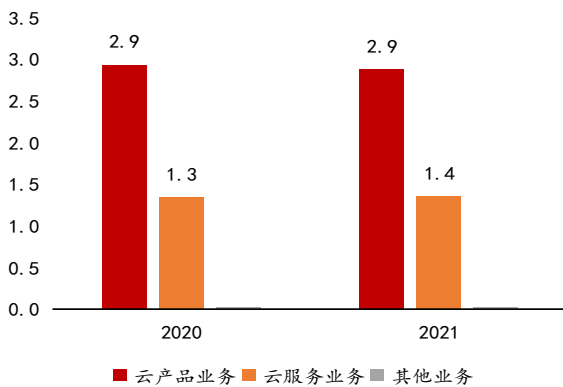
图 3: 公司前五大客户收入占比



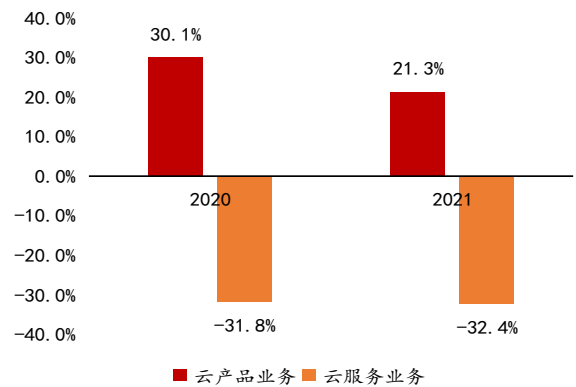
数据来源: Wind, 西南证券整理

从营收结构来看，公司营业收入主要来自云产品和云服务业务。公司云产品业务收入为最主要收入来源，2021 年实现收入 2.9 亿元，占主营业务收入的比例达到 68.0%，公司云服务业务收入 2021 年实现收入 1.4 亿元，占主营业务收入的比例达到 31.9%。公司其他业务规模较小，2021 年占主营业务收入的比例为 0.1%。公司各项业务收入规模变化较小，占营业收入比例也较为稳定。

毛利结构中，公司云产品毛利率相对较高，2020 和 2021 年分别为 30.1%、21.3%，2021 年有所下降，主要系外部运维服务成本增加所致；云服务业务 2020 和 2021 年毛利率分别为 -31.8%、-32.4%，毛利润未能覆盖成本，主要系数据中心成本较高以及折旧摊销金额较大。

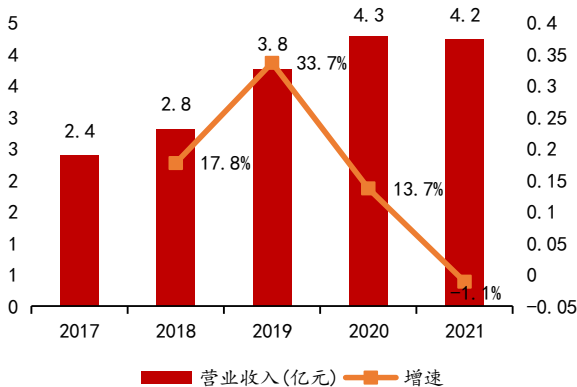
**图 4：公司主营业务分产品收入**


数据来源：Wind，西南证券整理

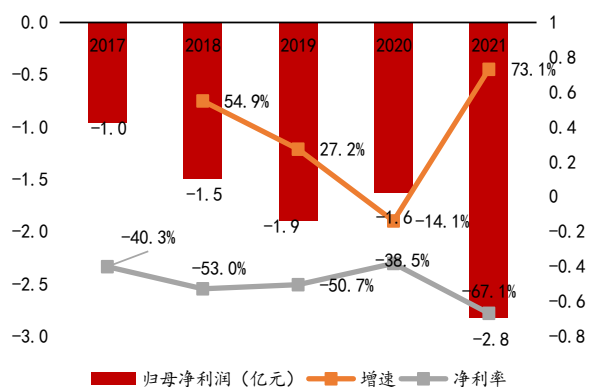
**图 5：公司各业务毛利率**


数据来源：Wind，西南证券整理

公司总体收入变动幅度较小，亏损规模扩大。2021 年公司主营业务收入 4.2 亿元，同比下降 1.11%，变动幅度不大。2021 年归母净利润 -2.8 亿元，上年同期为 -1.6 亿元，亏损规模同比扩大 1.2 亿元，主要系公司新增较多销售和研发人员，员工薪酬较上年增幅较大，短期毛利贡献的增加小于薪酬费用的增长所致。

**图 6：公司营收情况**


数据来源：Wind，西南证券整理

**图 7：公司归母净利润与净利率**


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：公司云产品包括软件产品、超融合系统、分布式存储、战略软件、服务及其他产品。公司重点推广新一代软件定义存储产品，已经形成较好的销售局面；多款战略软件产品逐渐从客户培育期进入市场推广期，将持续带来订单增长；同时公司自有产品带来持续性的维保订单，预计公司云产品订单量将大幅增长。我们预计公司 2022-2024 年云产品的订单量增速为 36%、34%、32%；

假设 2：公司云服务业务持续聚焦于传统企业客户的稳定需求，为客户提供多层次云服务，并搭配售后支持服务，随着下游需求增加，预计云服务订单量将保持稳定增长。我们预计公司 2022-2024 年云服务业务的订单量增速为 17%、15%、13%；

假设 3：公司其他业务规模较小，非主要收入来源，预计订单量将保持稳定增长。我们预计公司 2022-2024 年其他业务的订单量增速为 26%、25%、25%。

基于以上假设，我们预测公司 2022-2024 年分业务收入及毛利率如下表：

表 2：分业务收入及增速

单位：百万元		2021A	2022E	2023E	2024E
云产品	收入	288.1	391.9	524.9	693.0
	增速	-2%	36%	34%	32%
	毛利率	21%	30%	30%	30%
云服务	收入	135.2	157.7	180.9	203.7
	增速	1%	17%	15%	13%
	毛利率	-32%	-17%	-7%	-2%
其他业务	收入	0.5	0.6	0.8	1.0
	增速	26%	26%	25%	25%
	毛利率	100%	100%	100%	100%
合计	收入	423.8	550.3	706.5	897.6
	增速	-1.1%	29.8%	28.4%	27.0%
	毛利率	4.28%	16.55%	20.57%	22.79%

数据来源：Wind, 西南证券

### 2.2 相对估值

综合考虑业务范围，选取优刻得、深信服、宝信软件 3 家上市公司作为可比公司进行估值比较，2022 年 3 家可比公司平均 PS 估值为 3.2 倍。公司是国内技术领先的企业级云服务商与数字化解决方案提供商，产品研发和业务拓展不断取得进展，预计估值将与行业平均水平持平。

**表 3：可比公司估值**

证券代码	可比公司	股价 (元)	营业收入 (亿元)				PS (倍)			
			21A	22E	23E	24E	21A	22E	23E	24E
688158.SH	优刻得-W	13.57	29.01	55.61	79.45	--	2.12	1.11	0.77	--
300454.SZ	深信服	89.15	68.05	89.32	115.74	147.33	5.45	4.15	3.20	2.52
600845.SH	宝信软件	47.59	117.59	149.94	189.92	233.80	6.15	4.23	3.34	2.71
平均值							4.57	3.16	2.44	2.61

数据来源：Wind，西南证券整理

预计 2022-2024 年营业收入分别为 5.5 亿元、7.1 亿元、9.0 亿元，未来三年营业收入将达到 28.4% 的复合增长率。考虑到政策推动云计算行业发展，公司积极把握行业机会，加大力度进行技术研发和行业拓展，市场竞争力持续提升，预计公司订单量在 2022 年将迎来显著增长，首次覆盖，给予“持有”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	423.83	550.28	706.53	897.64	净利润	-284.57	-181.19	-124.37	-87.18
营业成本	405.70	459.19	561.22	693.06	折旧与摊销	54.52	9.14	9.14	9.14
营业税金及附加	0.93	1.21	1.54	1.97	财务费用	0.94	1.17	1.50	1.91
销售费用	112.25	115.56	105.98	107.72	资产减值损失	-0.32	0.00	0.00	0.00
管理费用	62.92	81.69	90.75	107.72	经营营运资本变动	-14.00	-56.95	-25.82	-30.29
财务费用	0.94	1.17	1.50	1.91	其他	39.38	-0.69	-1.36	-1.81
资产减值损失	-0.32	0.00	0.00	0.00	<b>经营活动现金流净额</b>	<b>-204.05</b>	<b>-228.52</b>	<b>-140.91</b>	<b>-108.23</b>
投资收益	4.30	0.00	2.56	0.00	资本支出	206.55	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益	1.09	0.70	0.79	0.81	其他	-382.66	0.70	3.35	0.81
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>-176.11</b>	<b>0.70</b>	<b>3.35</b>	<b>0.81</b>
<b>营业利润</b>	<b>-291.52</b>	<b>-181.60</b>	<b>-124.87</b>	<b>-87.68</b>	短期借款	60.03	-122.81	126.82	113.00
其他非经营损益	6.95	0.41	0.50	0.50	长期借款	9.82	0.00	0.00	0.00
<b>利润总额</b>	<b>-284.57</b>	<b>-181.19</b>	<b>-124.37</b>	<b>-87.18</b>	股权融资	690.29	0.00	0.00	0.00
所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	支付股利	0.00	28.28	21.01	15.44
净利润	-284.57	-181.19	-124.37	-87.18	其他	-35.66	-31.69	-1.50	-1.91
少数股东损益	-1.78	-1.12	-0.83	-0.58	<b>筹资活动现金流净额</b>	<b>724.48</b>	<b>-126.22</b>	<b>146.33</b>	<b>126.53</b>
归属母公司股东净利润	-282.79	-180.07	-123.54	-86.60	<b>现金流量净额</b>	<b>344.07</b>	<b>-354.04</b>	<b>8.77</b>	<b>19.11</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	415.92	61.88	70.65	89.76	<b>成长能力</b>				
应收和预付款项	129.59	164.25	210.37	267.16	销售收入增长率	-1.11%	29.83%	28.39%	27.05%
存货	5.06	5.72	5.00	7.64	营业利润增长率	-74.63%	37.71%	31.24%	29.78%
其他流动资产	62.71	66.49	71.16	76.87	净利润增长率	-72.57%	36.33%	31.36%	29.90%
长期股权投资	4.60	4.60	4.60	4.60	EBITDA 增长率	-111.75%	27.44%	33.31%	32.91%
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>获利能力</b>				
固定资产和在建工程	184.61	176.30	167.99	159.68	毛利率	4.28%	16.55%	20.57%	22.79%
无形资产和开发支出	2.43	2.20	1.97	1.74	三费率	41.55%	36.06%	28.06%	24.21%
其他非流动资产	117.91	117.31	116.71	116.11	净利率	-67.14%	-32.93%	-17.60%	-9.71%
<b>资产总计</b>	<b>922.84</b>	<b>598.76</b>	<b>648.46</b>	<b>723.58</b>	ROE	-48.86%	-42.07%	-38.00%	-34.11%
短期借款	122.81	0.00	126.82	239.82	ROA	-30.84%	-30.26%	-19.18%	-12.05%
应付和预收款项	93.74	115.67	140.39	172.28	ROIC	-148.45%	-76.07%	-43.57%	-26.84%
长期借款	9.82	9.82	9.82	9.82	EBITDA/销售收入	-55.70%	-31.13%	-16.17%	-8.54%
其他负债	114.00	42.58	44.10	46.06	<b>营运能力</b>				
<b>负债合计</b>	<b>340.37</b>	<b>168.07</b>	<b>321.13</b>	<b>467.99</b>	总资产周转率	0.65	0.72	1.13	1.31
股本	47.46	47.46	47.46	47.46	固定资产周转率	2.60	3.05	4.10	5.48
资本公积	1184.89	1184.89	1184.89	1184.89	应收账款周转率	3.77	4.27	4.25	4.23
留存收益	-645.08	-796.87	-899.40	-970.56	存货周转率	143.83	85.14	88.20	88.61
归属母公司股东权益	586.15	435.49	332.95	261.79	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	112.38%	—	—	—
少数股东权益	-3.68	-4.80	-5.62	-6.20	<b>资本结构</b>				
<b>股东权益合计</b>	<b>582.47</b>	<b>430.69</b>	<b>327.33</b>	<b>255.59</b>	资产负债率	36.88%	28.07%	49.52%	64.68%
负债和股东权益合计	922.84	598.76	648.46	723.58	带息债务/总负债	38.97%	5.84%	42.55%	53.34%
					流动比率	2.08	2.44	1.30	1.04
					速动比率	2.06	2.39	1.28	1.03
					股利支付率	0.00%	15.70%	17.00%	17.83%
业绩和估值指标	2021A	2022E	2023E	2024E	<b>每股指标</b>				
EBITDA	-236.06	-171.29	-114.23	-76.63	每股收益	-5.96	-3.79	-2.60	-1.82
PE	-4.85	-7.61	-11.09	-15.83	每股净资产	12.35	9.18	7.02	5.52
PB	2.34	3.15	4.12	5.24	每股经营现金	-4.30	-4.81	-2.97	-2.28
PS	3.23	2.49	1.94	1.53	每股股利	0.00	-0.60	-0.44	-0.33
EV/EBITDA	-4.05	-6.75	-11.16	-17.86					
股息率	0.00%	—	—	—					

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
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
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