

2024年09月02日

证券研究报告·2024年半年报点评

理工能科(002322) 计算机

当前价: 15.16元

目标价: ——元(6个月)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

电力信息化龙头，电力监测助力业绩高增

投资要点

- 事件:** 公司发布2024年半年报，公司2024年上半年实现营收4.0亿元，同比增长18.7%，实现归母净利润1.4亿元，同比增长102.0%。其中，公司2024年Q2实现营收2.4亿元，同比增长20.3%，实现归母净利润1.0亿元，同比增长89.2%。公司半年报拟分红，每10股派送现金红利3.9元(含税)。
- 电力软件增长稳健，电力监测设备快速放量。** 公司专注于电力信息化软件业务、环保智能监测业务以及电力监测设备业务。分产品看，2024年上半年公司电力软件产品及项目实现营收1.8亿元，同比增长34.4%；环保运维服务实现营收1.1亿元，同比下滑8.9%；环保智能监测仪器实现营收3730.5万元，同比增长42.4%；电力智能监测仪器4876.5万元，同比增长322.4%。分行业看，电力软件与信息化实现营收1.9亿元，同比增长25.8%；环保智能仪器与运维服务实现营收1.5亿元，同比下滑3.3%；电力智能监测仪器及运维服务实现营收5891万元，同比增长97.9%。2024年上半年，公司电力软件增速较快，电力监测仪器实现高速增长。
- 经营性现金流大幅改善，三项费用率均有下降。** 公司2024年财务状况有所改善，其中经营性现金流净额达到1.1亿元，去年同期为-933.4万元。三项费用方面，2024年上半年产生销售费用3363万元，占营收比14.1%，同比下降约2.1pp；产生管理费用2411万元，占营收比10.1%，同比下降约2.6pp；产生财务费用-368万元，同比去年减少114万元。研发费用方面，2024年上半年产生研发费用3305万元，同比去年增加约9万元。
- 高股息高分红稀缺标的，新一代油色谱监测系统值得期待。** 公司历史上股利支付率较高，2023年年报每股现金分红0.8元，股息率超6%。公司2024年半年报再次每股分红0.39元，股息率超2.5%，公司注重股东利益和回报率。与此同时，报告期内公司单乙炔三通道快速检测装置以及高可靠性油色谱智能在线监测系统构建公司产品在特高压领域及高端市场应用的基础及爆发力，为公司未来市场竞争提供有力保障。
- 盈利预测:** 预计公司2024-2026年营业收入分别为13.0亿元、15.1亿元和17.3亿元，归母净利润分别为3.3亿元、4.0亿元和4.6亿元，未来三年CAGR 23%，EPS分别为0.88、1.05和1.22元，对应PE分别为16、14和12倍。
- 风险提示:** 电网投资不及预期风险，电网招标不及预期风险，电力软件市场竞争加剧风险，新一代产品推广不及预期风险。

指标/年度	2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入(百万元)	1098.34	1301.14	1512.01	1733.51
增长率	12.90%	18.46%	16.21%	14.65%
归属母公司净利润(百万元)	245.92	333.27	397.49	464.08
增长率	14.58%	35.52%	19.27%	16.75%
每股收益EPS(元)	0.65	0.88	1.05	1.22
净资产收益率ROE	7.37%	9.60%	11.04%	12.38%
PE	22	16	14	12
PB	1.64	1.58	1.52	1.46

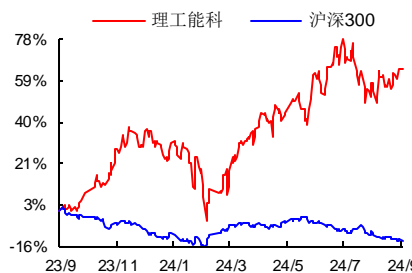
数据来源: Wind, 西南证券

西南证券研究发展中心

分析师: 王湘杰
执业证号: S1250521120002
电话: 0755-26671517
邮箱: wxj@swsc.com.cn

联系人: 马嘉程
电话: 18721609525
邮箱: mjch@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)	3.79
流通A股(亿股)	3.65
52周内股价区间(元)	9.36-16.35
总市值(亿元)	57.48
总资产(亿元)	33.15
每股净资产(元)	7.90

相关研究

请务必阅读正文后的重要声明部分

目 录

1 电力信息化小巨人，三线业务齐头并进	1
2 财务分析	3
3 盈利预测	4
4 风险提示	5

图 目 录

图 1：公司发展历程.....	1
图 2：公司股权结构（截至 2024 年 H1）.....	1
图 3：公司系列产品.....	2
图 4：公司 2019 年以来营业收入及同比增长.....	3
图 5：公司 2019 年以来归母净利润及同比增长.....	3
图 6：公司 2024 年 H1 主营业务占比.....	3
图 7：公司 2019 年以来研发费用及占比.....	3
图 8：公司 2019 年以来三费率情况.....	4
图 9：公司 2019 年以来经营性现金流及股息率情况.....	4

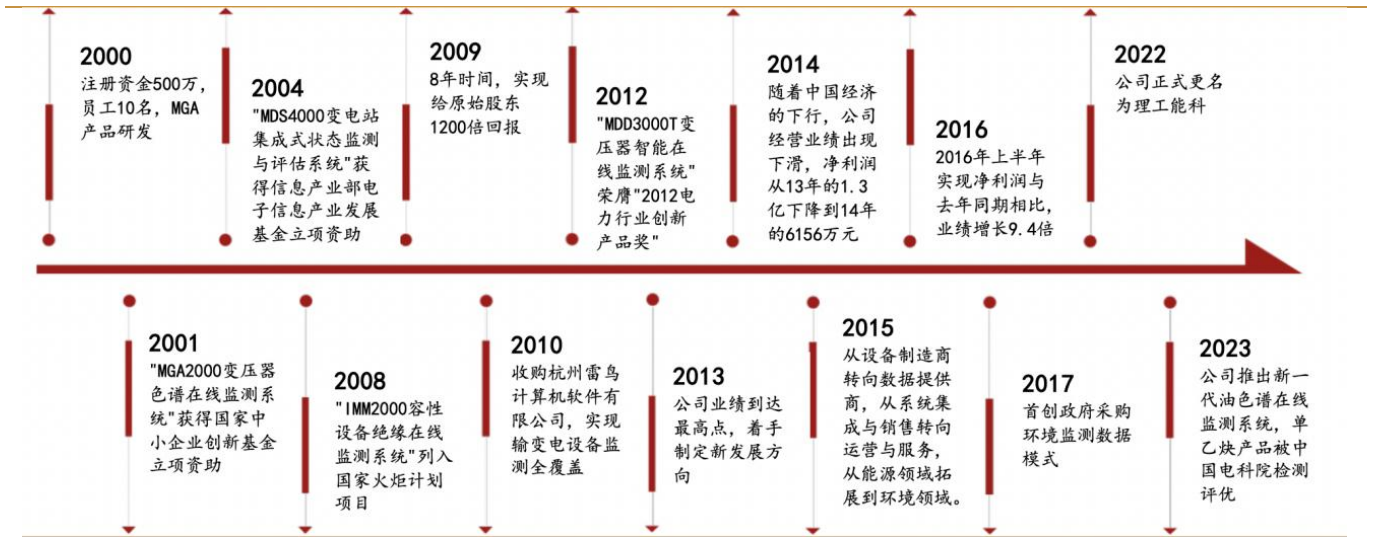
表 目 录

表 1：分业务收入及毛利率.....	4
附表：财务预测与估值.....	6

1 电力信息化小巨人，三线业务齐头并进

电力监测业务起家，电力信息化及环保监测同步发展。理工能科成立于 2000 年，坐落在浙江宁波。公司起初以变压器色谱监测系统业务为主，致力于电力变压器的监测与诊断。公司 2009 年上市后，业务迎来持续发展，2015 年起公司进行转型扩张，先后并购了江西博微和北京尚洋，至此公司业务向电力信息化以及环保监测领域进军。2022 年公司更名为理工能科，2023 年，公司推出新一代油色谱在线监测系统，单乙炔产品被中国电科院检测评优。截止目前，公司已成为一家集电力信息化+环保监测+电力监测为三主线发展的综合型软件及设备服务商。

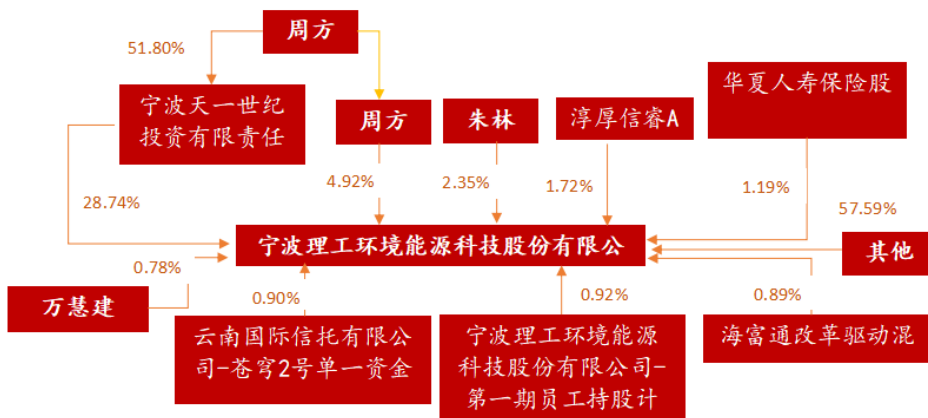
图 1：公司发展历程



数据来源：公司官网，西南证券整理

公司股权结构稳定，子公司覆盖电力信息与环保监测业务。公司控股股东是宁波天一世纪，持有公司 28.74% 的股份。公司实控人是周方洁，直接持有公司 4.92% 的股份，并通过天一世纪间接持股 14.89%。公司旗下全资子公司有江西博微、北京浩洋以及湖南碧蓝等，其中江西博微从事电力信息化业务，北京浩洋以及湖南碧蓝从事环保监测相关业务。

图 2：公司股权结构（截至 2024 年 H1）



数据来源：Wind，西南证券整理

坚守数字智能化发展路径，软件信息化与智能仪器齐头并进。公司业务主要涵盖电力与环保领域的软件信息化与智能仪器。电力领域软件信息化主要覆盖发电、储能及电网，环保领域软件信息化主要覆盖环境、园区/校园、水务，业务涵盖建设与管理类软件产品、定制化软件开发和技术服务、数智物联、电力设计院业务及环保信息化。智能仪器主要是电力监测仪器、环保监测仪器以及相应的运维服务。

三大业务稳步发展，新一代电力监测产品打开成长空间。公司主打电力信息化服务、环保监测业务以及电力监测三大业务，主要产品包括电力造价软件、环保水质监测仪器以及电力在线监测系统。公司新一代油色谱智能在线监测系统以自主研发的“数字动态顶空平衡脱气”等核心技术有效解决市场痛点及难点，为未来特高压领域及高端市场应用提供产品竞争力，打开公司未来新的成长空间。

图 3：公司系列产品



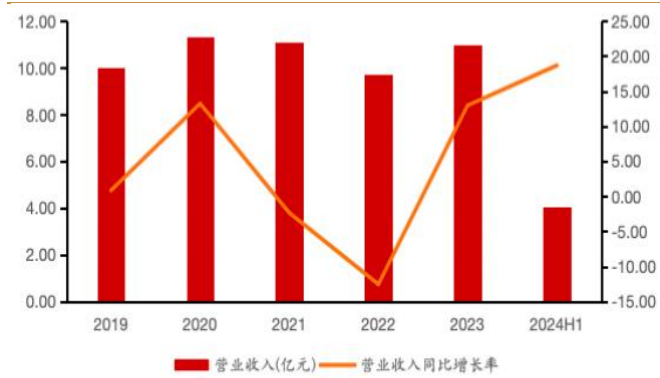
数据来源：公司官网，西南证券整理

重视人才队伍建设，管理人员经验丰富。公司高管深耕行业多年，管理经验丰富，董事长周方洁先生是国家 863 专家库专家，曾获国家科技进步三等奖，机械电子部科技进步一等奖，入选宁波市“4321 人才工程”，获第四届“科技新浙商”称号。总经理于雪曾获工程造价优秀成果奖一等奖，2013 年电力行业工程造价管理优秀成果二等奖，电力工程信息工作先进个人等。公司注重人才培养，实行“精兵强将”的人才战略，建立了一支高素质、专业化的销售团队，在保证客户服务连续性的同时，满足客户深层次、个性化服务需求。

2 财务分析

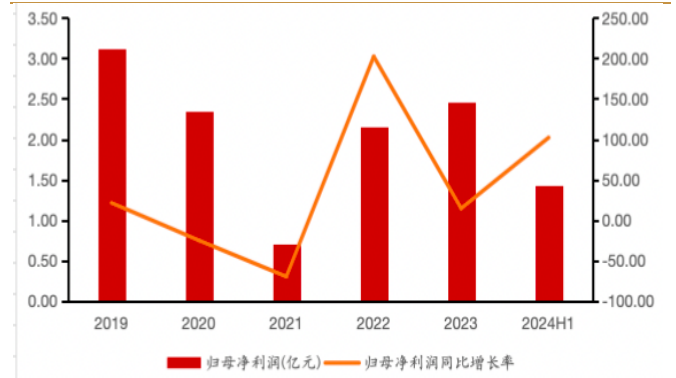
业绩稳步增长，总体经营稳健。公司自 2022 年以后营收重拾增长，利润端 2021 年因子公司湖南碧蓝商誉减值 1.9 亿元出现大幅下滑，2022 年以后保持增长。公司 2024H1 实现营收 4.0 亿元，同比增长 18.7%，归母净利润 1.4 亿元，同比增长 102.0%，总体呈现增长的向好态势。

图 4：公司 2019 年以来营业收入及同比增长



数据来源：ifind，西南证券整理

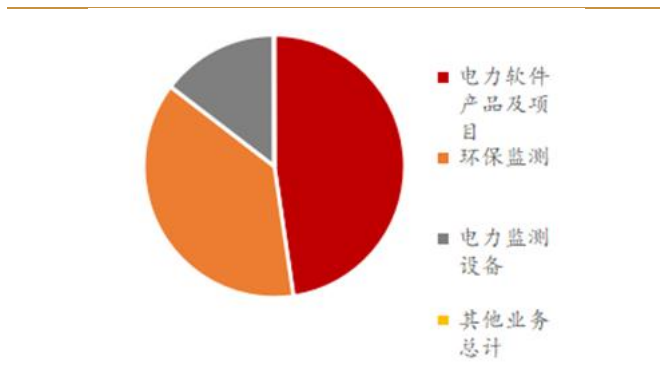
图 5：公司 2019 年以来归母净利润及同比增长



数据来源：ifind，西南证券整理

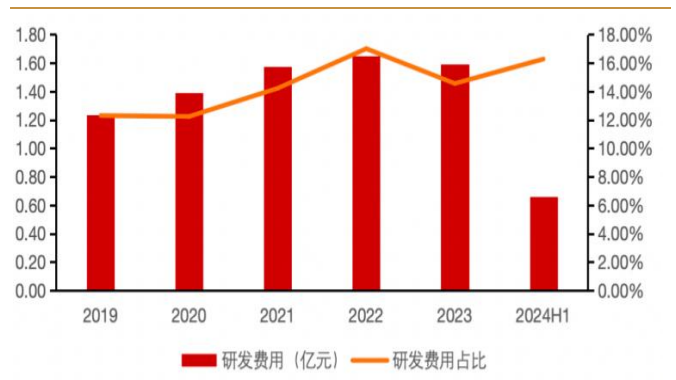
产品主要涵盖三大业务，注重研发投入。分产品看，公司主营业务包括电力软件产品及项目、环保监测、电力监测设备三大业务，以电力软件产品及项目为核心，2024 年半年报显示电力软件产品营收占比 47.5%，环保监测营收占比 37.6%，电力监测设备营收占比 14.5%。公司注重研发投入，2024 年上半年研发费用 6573 万，同比基本持平，研发费用占比 16.3%，总体保持持续投入。

图 6：公司 2024 年 H1 主营业务占比



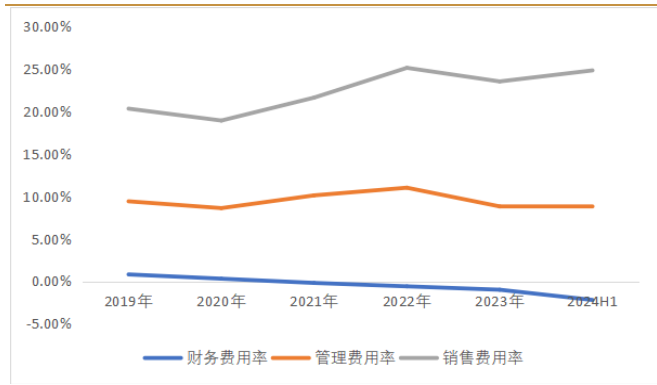
数据来源：ifind，西南证券整理

图 7：公司 2019 年以来研发费用及占比

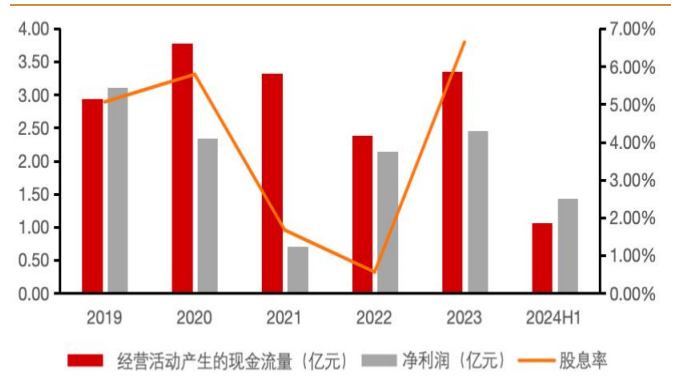


数据来源：ifind，西南证券整理

三项费用率近两年整体下降，二次分红重视股东利益。公司 2024H1 销售费用率、管理费用率、财务费用率分别为 15.9%、11.1%、-2.2%，分别同比-2.6pp、-2.9pp、-0.8pp，主要是收入端的规模效应带来期间费用率的明显下降。现金流方面，2024H1 经营性活动产生的现金流量净额 1.1 亿元，同比增长 1245.2%，现金流管控良好。公司分红率高，公司上市以来股利支付率约在 64.5%，公司 2024 年中报拟向全体股东每 10 股派送现金红利 3.9 元(含税)，以自有资金共计派送约 1.4 亿元。

图 8：公司 2019 年以来三费率情况


数据来源: ifind, 西南证券整理

图 9：公司 2019 年以来经营性现金流及股息率情况


数据来源: ifind, 西南证券整理

3 盈利预测

关键假设：

假设 1：公司传统电力监测 2024 年保持高速增长，由于涨价和规模效应因素，毛利率有较大幅度上涨，2025-2026 年，传统电力监测设备毛利率逐年下降 5%，新一代油色谱监测系统受益特高压需求带动，明年开始放量，假设公司招标市占率 2024 年占 15%，2025 年占 30%，2026 年占 45%。

假设 2：电力造价软件营收 2024-2026 年保持 15% 的增长，水质监测业务保持 5% 的增长，其他业务未来三年保持稳定低速增长，毛利率均保持基本稳定。

假设 3：三项费用率 2024 年略有下滑，未来两年保持稳定，研发费用率保持稳定。

表 1：分业务收入及毛利率

单位：百万元		2023A	2024E	2025E	2026E
电力造价软件	收入	495.7	570.1	655.6	753.9
	增速	5.1%	15.0%	15.0%	15.0%
	成本	44.2	45.6	52.4	60.3
	毛利率	91.1%	92%	92%	92%
电力在线监测系统	收入	67.3	150.4	226.2	295.3
	增速	41.4%	123.4%	50.5%	30.6%
	成本	39.2	56.8	89.8	125.2
	毛利率	41.7%	62.2%	60.3%	57.6%
水质监测设备	收入	160.5	168.5	177.0	185.8
	增速	49.1%	5.0%	5.0%	5.0%
	成本	111.1	118.0	123.9	130.1
	毛利率	30.8%	30%	30%	30%
材料配件	收入	46.2	50.8	55.9	61.5
	增速	34.0%	10.0%	10.0%	10.0%
	成本	23.1	25.4	27.9	30.7

单位：百万元		2023A	2024E	2025E	2026E
	毛利率	49.9%	50%	50%	50%
其他主营业务	收入	326.0	358.6	394.5	433.9
	增速	5.6%	10.0%	10.0%	10.0%
	成本	213.4	233.1	256.4	282.1
	毛利率	34.5%	35%	35%	35%
合计	收入	1098.3	1301.1	1512.0	1733.5
	增速	12.9%	18.5%	16.2%	14.6%
	成本	433.5	481.5	554.4	631.2
	毛利率	60.5%	63.0%	63.3%	63.6%

数据来源：ifind，西南证券

预计公司 2024-2026 年营业收入分别为 13.0 亿元、15.1 亿元和 17.3 亿元，归母净利润分别为 3.3 亿元、4.0 亿元和 4.6 亿元，EPS 分别为 0.88、1.05 和 1.22 元，对应 PE 分别为 16、14 和 12 倍。

4 风险提示

电网投资不及预期风险，电网招标不及预期风险，电力软件市场竞争加剧风险，新一代产品推广不及预期风险。

附表：财务预测与估值

利润表 (百万元)	2023A	2024E	2025E	2026E	现金流量表 (百万元)	2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入	1098.34	1301.14	1512.01	1733.51	净利润	245.92	333.27	397.49	464.08
营业成本	431.02	481.48	554.43	631.23	折旧与摊销	76.13	102.41	102.41	102.41
营业税金及附加	11.35	13.13	15.64	17.78	财务费用	-10.49	-2.00	-2.30	-2.71
销售费用	160.98	195.17	219.24	242.69	资产减值损失	1.13	1.00	1.00	1.00
管理费用	228.45	260.23	302.40	346.70	经营营运资本变动	5.40	-108.74	-101.99	-94.69
财务费用	-10.49	-2.00	-2.30	-2.71	其他	17.34	-13.51	-6.80	-7.29
资产减值损失	1.13	1.00	1.00	1.00	经营活动现金流净额	335.43	312.43	389.81	462.80
投资收益	20.27	30.00	30.00	30.00	资本支出	47.30	-10.00	-10.00	-10.00
公允价值变动损益	-1.78	-6.10	-3.64	-4.15	其他	-49.28	20.90	23.36	22.85
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-1.98	10.90	13.36	12.85
营业利润	276.23	376.03	447.97	522.66	短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非经营损益	0.09	-1.56	-1.33	-1.21	长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
利润总额	276.32	374.47	446.63	521.45	股权融资	13.68	0.00	0.00	0.00
所得税	30.40	41.20	49.14	57.37	支付股利	-18.96	-196.73	-266.62	-317.99
净利润	245.92	333.27	397.49	464.08	其他	-9.67	-7.98	-0.70	-0.29
少数股东损益	0.00	0.00	0.00	0.00	筹资活动现金流净额	-14.95	-204.71	-267.31	-318.29
归属母公司股东净利润	245.92	333.27	397.49	464.08	现金流量净额	318.51	118.61	135.85	157.36
资产负债表 (百万元)	2023A	2024E	2025E	2026E	财务分析指标	2023A	2024E	2025E	2026E
货币资金	912.24	1030.85	1166.70	1324.06	成长能力				
应收和预付款项	475.04	575.19	674.74	767.07	销售收入增长率	12.90%	18.46%	16.21%	14.65%
存货	139.74	156.39	181.47	206.43	营业利润增长率	13.21%	36.13%	19.13%	16.67%
其他流动资产	113.69	73.43	85.33	97.83	净利润增长率	14.58%	35.52%	19.27%	16.75%
长期股权投资	176.40	176.40	176.40	176.40	EBITDA 增长率	8.98%	39.36%	15.03%	13.55%
投资性房地产	31.19	31.19	31.19	31.19	获利能力				
固定资产和在建工程	363.75	281.73	199.70	117.68	毛利率	60.76%	63.00%	63.33%	63.59%
无形资产和开发支出	1352.77	1342.39	1332.00	1321.61	三费率	23.50%	34.85%	34.35%	33.84%
其他非流动资产	161.40	164.40	167.40	170.40	净利率	22.39%	25.61%	26.29%	26.77%
资产总计	3726.20	3831.97	4014.94	4212.67	ROE	7.37%	9.60%	11.04%	12.38%
短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	ROA	6.60%	8.70%	9.90%	11.02%
应付和预收款项	271.28	308.75	357.95	406.08	ROIC	10.77%	15.25%	18.00%	20.90%
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA/销售收入	31.13%	36.62%	36.25%	35.90%
其他负债	119.65	52.96	55.86	59.37	营运能力				
负债合计	390.92	361.72	413.81	465.46	总资产周转率	0.30	0.34	0.39	0.42
股本	379.15	379.15	379.15	379.15	固定资产周转率	2.84	4.10	6.70	12.97
资本公积	1665.16	1665.16	1665.16	1665.16	应收账款周转率	2.13	2.26	2.22	2.20
留存收益	1306.76	1443.30	1574.17	1720.26	存货周转率	2.60	3.19	3.23	3.22
归属母公司股东权益	3335.33	3470.30	3601.18	3747.26	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	104.72%	—	—	—
少数股东权益	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05	资本结构				
股东权益合计	3335.28	3470.26	3601.13	3747.22	资产负债率	10.49%	9.44%	10.31%	11.05%
负债和股东权益合计	3726.20	3831.97	4014.94	4212.67	带息债务/总负债	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
					流动比率	4.26	5.11	5.09	5.11
					速动比率	3.90	4.68	4.65	4.67
					股利支付率	7.71%	59.03%	67.07%	68.52%
业绩和估值指标	2023A	2024E	2025E	2026E	每股指标				
EBITDA	341.87	476.44	548.07	622.36	每股收益	0.65	0.88	1.05	1.22
PE	22.29	16.45	13.79	11.81	每股净资产	8.80	9.15	9.50	9.88
PB	1.64	1.58	1.52	1.46	每股经营现金	0.88	0.82	1.03	1.22
PS	4.99	4.21	3.63	3.16	每股股利	0.05	0.52	0.70	0.84
EV/EBITDA	12.64	8.80	7.40	6.26					
股息率	0.35%	3.59%	4.86%	5.80%					

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

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后6个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准。

公司评级	买入：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在20%以上
	持有：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于10%与20%之间
	中性：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%与10%之间
	回避：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市：未来6个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数5%以上
	跟随大市：未来6个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数-5%与5%之间
	弱于大市：未来6个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数-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，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，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。

请务必阅读正文后的重要声明部分

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴 21 世纪大厦 10 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：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 楼

邮编：518038

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼 21 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
	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售副总监	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	谭世泽	高级销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	卞黎旻	高级销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
上海	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@swsc.com.cn
	魏晓阳	销售经理	15026480118	15026480118	wxyang@swsc.com.cn
	欧若诗	销售经理	18223769969	18223769969	ors@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售经理	15800507223	15800507223	ljliong@swsc.com.cn
	龚怡芸	销售经理	13524211935	13524211935	gonggy@swsc.com.cn
	孙启迪	销售经理	19946297109	19946297109	sqdi@swsc.com.cn
	蒋宇洁	销售经理	15905851569	15905851569	jjj@swsc.com.c
	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
北京	杨薇	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	高级销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn

	王一菲	高级销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	高级销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtf@swsc.com.cn
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	广深销售联席负责人	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	龚之涵	高级销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
广深	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈紫琳	销售经理	13266723634	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lzf@swsc.com.cn
