

受益基建业绩稳健提升，积极开拓装配式业务

投资要点

- **事件：**公司发布 2022 年一季报，2022 年一季度实现营业收入 145.3 亿元，同比增长 3.0%，实现归属股东净利润 3.12 亿元，同比增长 7.2%，EPS 0.18 元。
- **一季度业绩如期稳健提升。**公司 2022 年 Q1 实现营业收入 145.3 亿元，同比增长 3.0%，实现归母净利润 3.1 亿元，同比增长 7.2%，营收和归母净利润在去年 Q1 超预期增长的基础上仍实现同比正增长。一季度实现毛利率 10.8%，同比增加 1.6pp；净利率 2.8%，同比增加 0.2pp；期间费用率 7.7%，同比增加 1.7pp。业绩整体如期稳健提升。
- **受益基建投资快速反弹，公司订单有望维持高增。**2021 年公司累计新签项目数量 385 个，金额 759.04 亿元，同比增长 21.00%。公司一季度新签订单 329.9 亿元，同比增长 85.13%。其中，基建工程新签合同额 208.6 亿元，同比增长 81.9%；房建工程新签合同额 119.8 亿元，同比增长 89.4%，订单增速大幅超预期。2022 年以来，“稳增长”政策持续发力，一季度固定资产投资完成额累计 10.5 万亿，同比增加 9.3%，其中基建投资累计同比增加 10.5%，显著高于 2022 年 GDP 目标增速。受益政策催化，公司订单有望维持高增。
- **2022 年安徽基建投资计划傲居全国第一，公司发展潜力巨大。**2022 年 2 月 15 日，安徽印发了《安徽省 2022 年重点项目投资计划》，计划投资超 1.66 万亿元，同比增长 11.8%，涉及战略性新兴产业、传统产业升级改造等多个领域，并明确提出，要加大交通、能源等项目建设，适度超前开展基础设施投资。叠加此前公布的项目数，安徽省目前累计建设项目数 8897 个，2022 年以合计投资 1.7 万亿，累计投资 7.7 万亿的投资规模在全国排名第一。据统计，安徽省基建相关上市公司中，安徽建工及其相关企业涉及十数个重点项目，总计超百亿投资额，位列第一，发展潜力巨大。
- **加大装配式产业布局，新业务发展可期。**装配式建筑的相关顶层政策框架已逐步走向成熟，作为建筑业未来，装配式建筑在环保要求不断提升以及人口老龄化的背景下，发展趋势十分明确。公司紧跟国家政策导向，大力发展装配式建筑业务，2014 年开始投资建设装配式生产基地，已建成并投产运营基地 5 个，在建基地 1 个，筹建中 2 个。装配式建筑基地顺利运营，2021 年新投产基地 3 个，投产运营基地达到 5 个，全年新签订单 7.55 亿元，同比增长 238%。目前，公司已经取得装配式建筑领域核心竞争力，形成了装配式建筑设计、开发、施工、物流一体化优势，成本管控能力突出。
- **盈利预测与投资建议。**预计公司 2022-2024 归母净利润三年复合增速 18.8%。给予公司 2022 年业绩 PE 10 倍可比估值，对应目标价 7.70 元，首次覆盖给予“买入”评级。
- **风险提示：**宏观经济大幅波动风险、基建投资不及预期风险，订单增长不及预期风险。

指标/年度	2021A	2022E	2023E	2024E
营业收入（亿元）	713.40	846.68	997.16	1139.73
增长率	25.22%	18.68%	17.77%	14.30%
归属母公司净利润（亿元）	10.96	13.25	15.65	18.36
增长率	34.32%	20.90%	18.17%	17.30%
每股收益 EPS（元）	0.64	0.77	0.91	1.07
净资产收益率 ROE	7.19%	10.21%	10.54%	11.29%
PE	10	8	7	6
PB	0.97	1.21	1.05	0.91

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

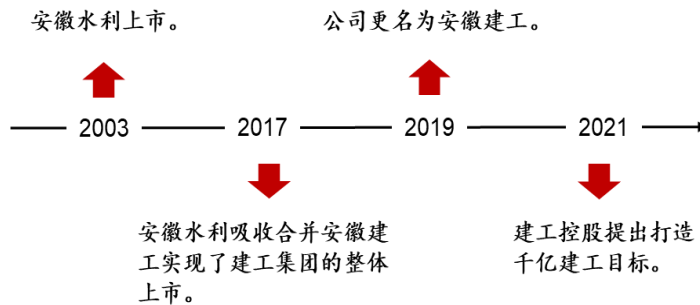
总股本(亿股)	17.21
流通 A 股(亿股)	17.21
52 周内股价区间(元)	3.52-6.4
总市值(亿元)	108.09
总资产(亿元)	1,268.76
每股净资产(元)	4.70

相关研究

1 公司概况：省属基建龙头，国企改革标杆

国企改革标杆，集团整体上市迎来高质量发展。安徽建工是安徽省属大型现代化建筑企业集团，全球知名跨国承包商，连续 10 余年荣登中国企业 500 强、ENR 全球承包商 250 强、中国承包商 80 强。2017 年 6 月安徽水利吸收合并安徽建工集团有限公司实现了建工集团的整体上市，释放了改革红利，增强了发展动力，推动公司快速增长。

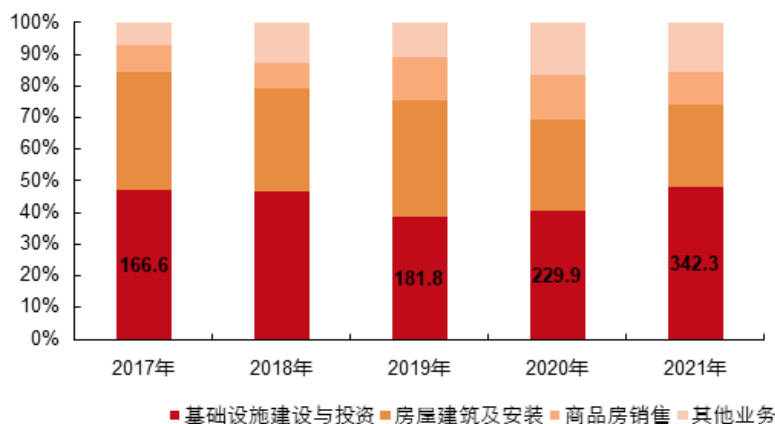
图 1：公司发展历程



数据来源：公司官网，西南证券整理

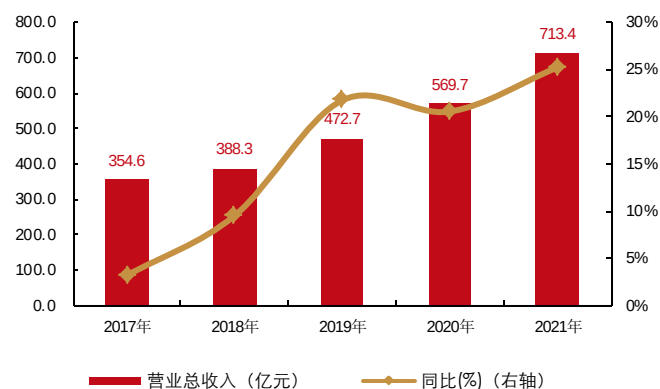
立足建筑施工主业，大力发展新型业务。公司主营业务为基础设施建设与投资、房屋建筑工程、房地产开发经营，贡献 90% 的收入。此外，公司还拥有装配式建筑、工程技术服务、建材贸易、水力发电等业务。1) 公司基础设施建设业务：涉及公路、市政、城市轨道交通、水利水电、港口航道等领域。2) 房屋建筑工程业务：形成“开发+设计+施工+服务”的一体化优势。3) 房地产开发业务：公司拥有建安地产与和顺地产两个地产品牌，是公司重要的利润来源。4) 新型业务方面：近年来，公司紧跟国家推广装配式建筑、推进建筑产业现代化的政策导向，大力发展装配式建筑业务，2014 年开始投资建设装配式生产基地，已建成并投产运营基地 5 个，在建基地 1 个，筹建中 2 个。

图 2：公司主营构成

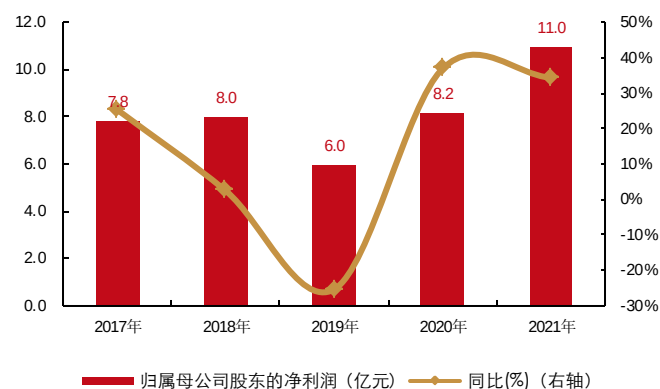


数据来源：wind，西南证券整理

自 2017 年整体上市以来，公司经营保持稳健增长。2017-2021 年公司分别实现营业收入 354.6 亿元、388.28 亿元、472.66 亿元、569.72 亿元和 713.4 亿元，分别同比增长 3.2%、9.5%、21.7%、20.5%和 25.2%；归母净利润分别为 7.8 亿元、8.0 亿元、6.0 亿元、8.2 亿元和 11.0 亿元，分别同比增长 25.3%、2.4%、-25.5%、36.8%和 34.3%。公司自 2017 年整体上市以来，营收稳步增长，归母净利润有明显改善趋势，2019 年归母净利润下滑明显，主要系公司计提了资产减值 5.23 亿元和信用减值 6.77 亿元，对利润侵蚀较大。2021 年归母净利润增速下滑，主要系高毛利率的房地产业务占比下滑，叠加计提资产+信用减值损失 13.12 亿元，占收入的比例为 1.84%，同比上升 0.26pp。

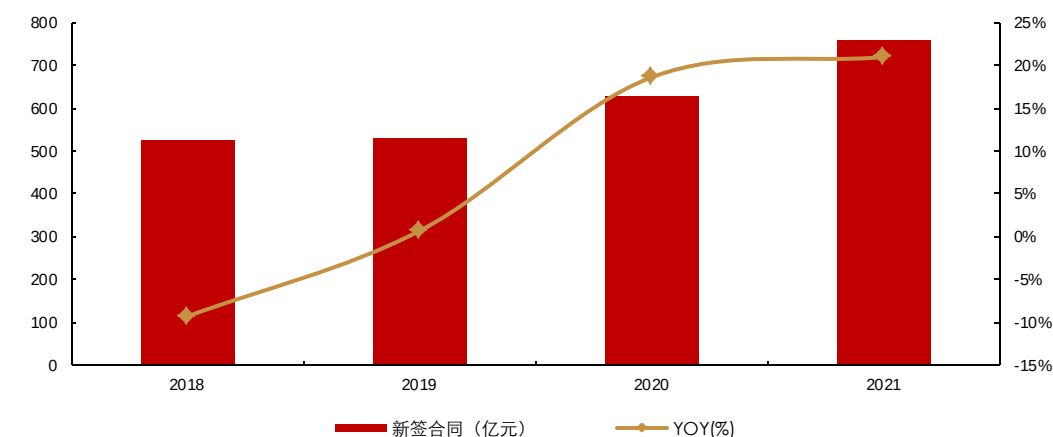
图 3：2017-2021 公司营收及增速


数据来源：Wind，西南证券整理

图 4：2017-2021 公司归母净利润及增速


数据来源：Wind，西南证券整理

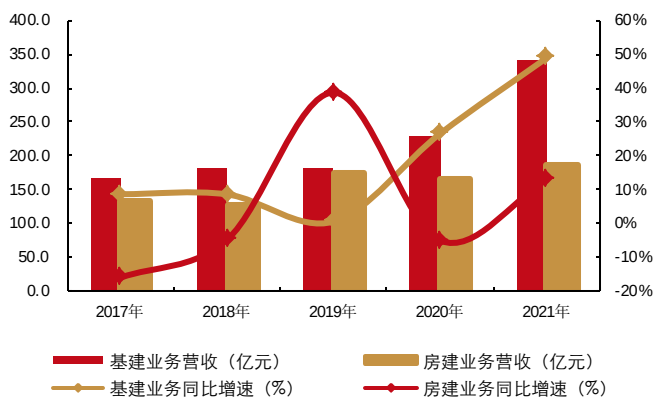
公司新签合同逐年加速增长，业绩提升有保障。2018 年新签合同 525.16 亿元，同比下降 9.30%；2019 年新签合同 528.78 亿元，同比增长 0.69%；2020 年新签合同 627.34 亿元，同比增长 18.64%；2021 年新签合同 759.04 亿元，同比增长 21.00%。公司新签合同增长提速带动公司收入持续增长和业绩的加速释放。

图 5：2018-2021 公司新签合同额不断提速


数据来源：Wind，西南证券整理

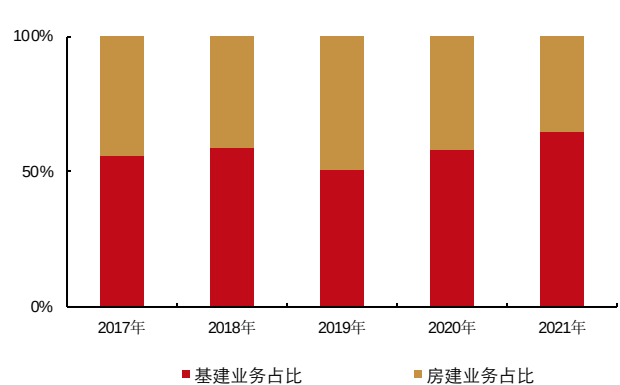
围绕房建、基建两大“核心”，带动公司建筑工程业务持续增长。2020 年公司建筑工程业务实现营业收入 529.43 亿元，同比增长了 33.77%，其中房建工程业务实现营业收入 187.1 亿元，同比增长 12.81%；基建工程业务实现营业收入 342.33 亿元，同比增长 48.90%。公司房建工程业务占比呈下降趋势，基建工程业务占比呈现上升态势，建筑工程业务结构持续优化。2021 年公司房建工程业务收入占总营业收入的 31.14%，基建工程业务收入占总营业收入的 56.97%，分别较 2020 年变动-3.78 个百分点和 8.57 个百分点，预计未来房建工程业务占比仍将下降，基建工程业务占比仍将上升。

图 6：核心主业房建、基建业务营收及增速



数据来源：Wind，西南证券整理

图 7：房建、基建业务占建筑工程业务比重



数据来源：Wind，西南证券整理

借政策东风，规划装配式建筑新版图。目前我国装配式建筑渗透率对比发达国家差距仍旧较大，政策逐渐向装配式建筑倾斜，陆续出台相关鼓励政策，助力行业进一步发展。《中共中央国务院关于进一步加强的城市规划建设管理工作的若干意见》和《国务院办公厅关于大力发展装配式建筑的指导意见》提出到 2025 年左右，力争使装配式建筑占新建建筑面积的比例达到 30%。《安徽省“十四五”装配式建筑发展规划》提出到 2025 年装配式建筑占到新建建筑面积的 30%，其中：宿州、阜阳、芜湖、马鞍山等城市力争达到 40%，合肥、蚌埠、滁州、六安等城市力争达到 50%。合肥市“十四五”装配式建筑发展规划也明确：到 2025 年，全市重点推进地区装配式建筑实施比例达到 35%，积极推进区域装配式建筑实施比例超过 30%，实现全产业链年产值 2000 亿元。一系列文件表明装配式建筑的相关顶层政策框架已逐步走向成熟。

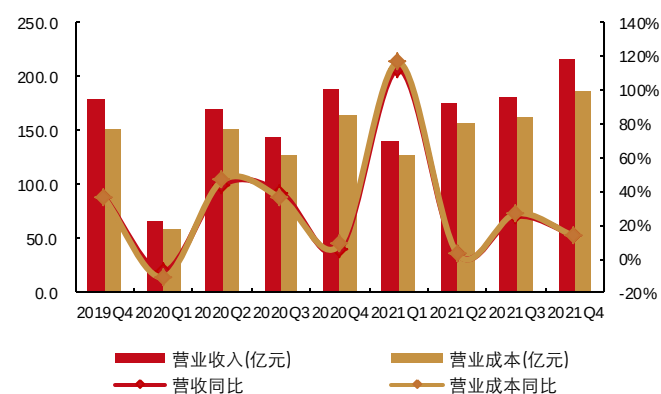
公司紧跟国家推广装配式建筑、推进新型建筑工业化的政策导向，大力发展装配式建筑业务，2014 年开始投资建设装配式生产基地，已建成并投产运营基地 5 个，在建基地 1 个，筹建中 2 个。2015 年建成投产的肥东基地获评首批“国家级装配式建筑产业基地”，安徽建科获批“国家级装配式建筑研究基地”，建成“绿色建筑与装配式建造实验室”，经过数年运营，已建立与建筑工业化生产方式相适应的生产体系、管理模式和营销能力，并具有突出的设计、检测等配套服务能力。

表 1：公司装配式产业基地建设、运营、产能情况

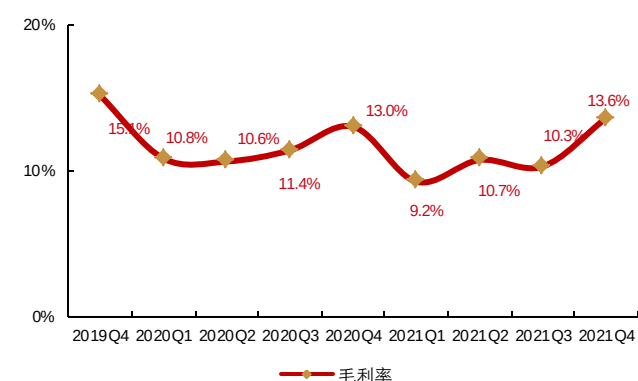
基地名称	产品类别	投资额	占地面积	设计产能
合肥肥东基地	PC 构件	2.50 亿元	192 亩	年产构件 16 万方
合肥北城基地	PC 构件、轨道交通管片	2.20 亿元	133 亩	年产构件 5 万方和管片 5 万方
蚌埠基地（一期）	PC 构件	4.08 亿元	465 亩	年产构件 16 万方
芜湖钢结构基地	桥梁钢结构	2.92 亿元	300 亩	年产 8 万吨
长丰吴山基地	轨道交通管片	1.70 亿元	100 亩	年产管片 11 万方
铜陵基地（在建）	PC 构件	2.96 亿元	224 亩	年产构件 15 万方
六安基地（筹建）	桥梁钢结构	2.37 亿元	规划 150 亩	年产 5 万吨
淮北基地（筹建）	PC 构件	2.39 亿元	规划 148 亩	年产构件 10 万方

数据来源：公司年报，西南证券整理

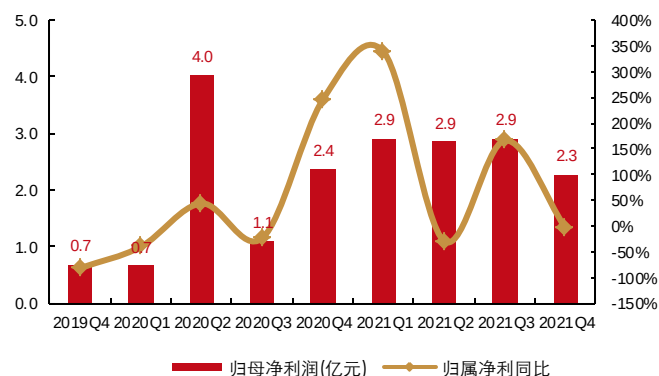
2 关键财务指标

图 8：2021 年实现营业收入 713.4 亿元，同比增长 25.2%


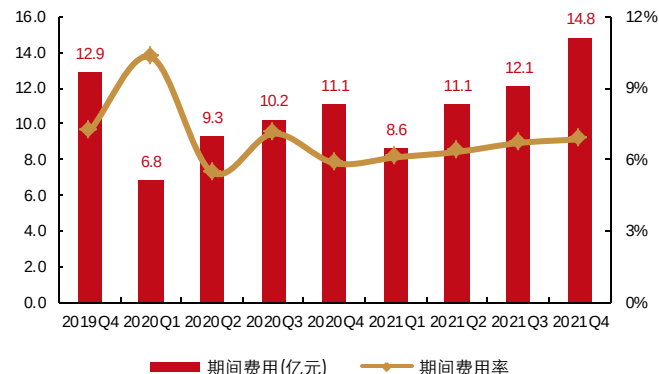
数据来源：Wind，西南证券整理

图 10：2021 年毛利率 11.18%，较去年减少 0.62pp


数据来源：Wind，西南证券整理

图 9：2021 年实现归母净利润 11.0 亿元，同比增加 34.3%


数据来源：Wind，西南证券整理

图 11：2021 年期间费用率 6.53%，较去年同期减少 0.04pp


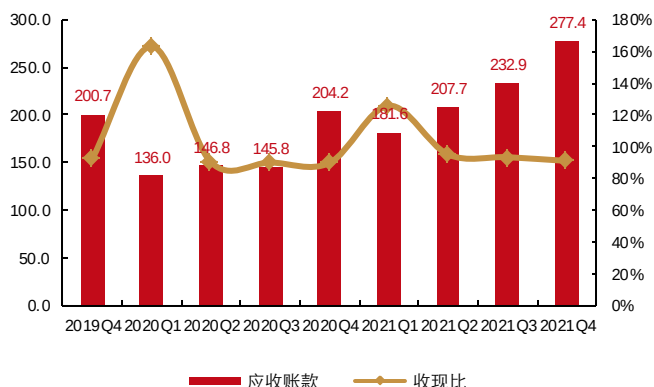
数据来源：Wind，西南证券整理

图 12：2021 年存货 327.3 亿元，较去年同期增长 9.6%



数据来源：Wind，西南证券整理

图 13：2021 年收现比 91.01%，同比增加 1.22 pp



数据来源：Wind，西南证券整理

3 盈利预测与估值

3.1 盈利预测

假设 1：建筑施工业务为公司核心主营，近年来收入增长快速，尤其上年增幅较大，新签订单充足，预计工程订单及规模增速 2022-2024 年工程规模增速为 25%、20%、15%，毛利率略有提升维持在 9.5%；

假设 2：房地产开发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-9%、-9%、-9%，毛利率维持在 20%；

假设 3：，公司其他业务包含装配式建筑、工程技术服务、水力发电、建材贸易等。在装配式建筑领域，公司紧跟国家推广装配式建筑、推进新型建筑工业化的政策导向，目前基地水里运营，新签订单充沛。2022 年我国将加快水利工程建设，行业投资有望两位数增长，全年水利投资可完成约 8000 亿，公司拥有丰富的水利投资、建设、运营和并购经验以及成熟的管理团队，有望直接受益政策红利。预计公司其他业务未来会为公司带来较大营收增量，预计 2022-2024 年业务规模增速维持 20%，毛利率维持在 9%。

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：亿元		2021A	2022E	2023E	2024E
建筑施工	收入	529.43	661.79	794.15	913.27
	增速	33.77%	25.00%	20.00%	15.00%
	毛利率	8.3%	9.5%	9.5%	9.5%
房地产业务	收入	71.4400	65.01	59.16	53.84
	增速	-9.82%	-9.00%	-9.00%	-9.00%
	毛利率	21.1%	20.0%	20.0%	20.0%
其他	收入	99.90	119.9	143.9	172.6
	增速	18.58%	20.0%	20.0%	20.0%

单位：亿元		2021A	2022E	2023E	2024E
	毛利率	9.2%	9.0%	9.0%	9.0%
合计	收入	713.40	846.7	997.2	1,139.7
	增速	25.1%	18.7%	17.8%	14.3%
	毛利率	11.2%	10.2%	10.1%	9.9%

数据来源：Wind，西南证券

3.2 相对估值

同行业可比央企建筑公司 2022 年平均估值 10 倍，给予公司 2022 年 10 倍 PE，对应目标价 7.7 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	股价 (2022/4/29)	EPS			PE		
			2022E	2023E	2024E	2022E	2023E	2024E
601669.SH	中国电建	7.76	0.69	0.69	0.69	11.2	9.7	9.2
601800.SH	中国交建	10.86	1.28	1.28	1.28	8.5	7.5	6.9
平均值						9.9	8.6	8.1

数据来源：Wind，西南证券

4 风险提示

宏观经济大幅波动风险、基建投资不及预期风险，订单增长不及预期风险。

附表：财务预测与估值

利润表（亿元）	2021A	2022E	2023E	2024E	现金流量表（亿元）	2021A	2022E	2023E	2024E
营业收入	713.40	846.68	997.16	1139.73	净利润	14.13	18.30	20.88	24.93
营业成本	633.65	760.02	896.94	1026.66	折旧与摊销	2.77	3.03	3.03	3.03
营业税金及附加	2.99	3.73	4.69	5.24	财务费用	14.41	23.37	21.48	21.33
销售费用	2.50	2.71	3.59	3.92	资产减值损失	-0.68	-1.03	-2.35	-2.20
管理费用	29.67	32.94	41.68	48.78	经营营运资本变动	-10.42	244.13	24.01	27.01
财务费用	14.41	23.37	21.48	21.33	其他	-75.13	3.08	2.16	2.01
资产减值损失	-0.68	-1.03	-2.35	-2.20	经营活动现金流净额	-54.92	290.89	69.21	76.10
投资收益	0.45	0.45	0.20	0.20	资本支出	-7.92	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00	其他	-4.28	30.88	0.20	0.20
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-12.20	30.88	0.20	0.20
营业利润	18.04	23.34	26.64	31.80	短期借款	38.94	-111.35	0.00	0.00
其他非经营损益	0.00	0.02	0.01	0.01	长期借款	60.32	0.00	0.00	0.00
利润总额	18.04	23.36	26.65	31.81	股权融资	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税	3.90	5.06	5.77	6.89	支付股利	-3.44	-1.64	-1.99	-2.35
净利润	14.13	18.30	20.88	24.93	其他	-25.06	-99.57	-21.48	-21.33
少数股东损益	3.17	5.06	5.23	6.56	筹资活动现金流净额	70.76	-212.57	-23.46	-23.67
归属母公司股东净利润	10.96	13.25	15.65	18.36	现金流量净额	3.55	109.20	45.95	52.63
资产负债表（亿元）	2021A	2022E	2023E	2024E	财务分析指标	2021A	2022E	2023E	2024E
货币资金	125.02	234.22	280.17	332.79	成长能力				
应收和预付款项	326.01	19.44	22.65	26.01	销售收入增长率	25.22%	18.68%	17.77%	14.30%
存货	161.14	301.56	356.32	408.22	营业利润增长率	4.77%	29.38%	14.14%	19.36%
其他流动资产	244.11	0.37	0.44	0.50	净利润增长率	16.45%	29.51%	14.10%	19.35%
长期股权投资	5.28	5.28	5.28	5.28	EBITDA 增长率	4.93%	41.26%	2.82%	9.79%
投资性房地产	4.71	4.71	4.71	4.71	获利能力				
固定资产和在建工程	41.87	39.37	36.87	34.37	毛利率	11.18%	10.24%	10.05%	9.92%
无形资产和开发支出	4.60	4.06	3.53	3.00	三费率	6.53%	6.97%	6.69%	6.49%
其他非流动资产	356.04	356.04	356.04	356.04	净利率	1.98%	2.16%	2.09%	2.19%
资产总计	1268.76	965.05	1066.01	1170.91	ROE	7.19%	10.21%	10.54%	11.29%
短期借款	111.35	0.00	0.00	0.00	ROA	1.11%	1.90%	1.96%	2.13%
应付和预收款项	393.14	484.05	565.79	647.87	ROIC	14.91%	51.20%	-71.56%	-62.52%
长期借款	289.57	289.57	289.57	289.57	EBITDA/销售收入	4.94%	5.88%	5.13%	4.93%
其他负债	278.22	12.10	12.42	12.68	营运能力				
负债合计	1072.29	785.73	867.79	950.12	总资产周转率	0.61	0.76	0.98	1.02
股本	17.21	17.21	17.21	17.21	固定资产周转率	20.65	23.23	29.38	36.25
资本公积	16.46	16.46	16.46	16.46	应收账款周转率	2.96	6.10	2163.23	2133.44
留存收益	44.39	56.00	69.67	85.68	存货周转率	3.79	3.27	2.71	2.67
归属母公司股东权益	111.88	89.67	103.34	119.35	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	91.01%	—	—	—
少数股东权益	84.59	89.65	94.88	101.44	资本结构				
股东权益合计	196.47	179.32	198.22	220.79	资产负债率	84.51%	81.42%	81.41%	81.14%
负债和股东权益合计	1268.76	965.05	1066.01	1170.91	带息债务/总负债	37.39%	36.85%	33.37%	30.48%
					流动比率	1.11	1.14	1.16	1.18
					速动比率	0.90	0.52	0.53	0.55
					股利支付率	31.41%	12.41%	12.69%	12.79%
					每股指标				
					每股收益	0.64	0.77	0.91	1.07
					每股净资产	6.50	5.21	6.00	6.93
					每股经营现金	-3.19	16.90	4.02	4.42
					每股股利	0.20	0.10	0.12	0.14
业绩和估值指标	2021A	2022E	2023E	2024E					
EBITDA	35.21	49.74	51.15	56.16					
PE	9.86	8.16	6.90	5.89					
PB	0.97	1.21	1.05	0.91					
PS	0.15	0.13	0.11	0.09					
EV/EBITDA	1.60	-4.16	-4.94	-5.44					
股息率	3.18%	1.52%	1.84%	2.17%					

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
	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	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