2020 年 08 月 11 日
证券研究报告•2020 年半年报点评
东华软件（002065）计算机

持有 （维持）
当前价：12.67 元
目标价：14.52 元（6 个月）

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

医疗和金融业务并举，驱动公司业绩增长

投资要点

- **业绩总结：**2020H1，公司实现营业收入 36.4 亿元，同比增长 1.3%；实现归母净利润 4 亿元，同比增长 3.7%；实现扣非后归母净利润 3.9 亿元，同比增长 8%。
- **受商誉减值释放的影响，公司业绩短期承压。**从营收端来看，近几年公司总体营收呈稳健增长态势。从利润端来看，近几年净利润波动较大；由于公司商誉减值不断释放，净利润整体呈下行趋势。从费用率来看，2019 年，公司销售、管理、研发费用率分别为 3.9%、5.9%、6.7%，其中研发人员数量增长 14.8%带动公司研发费用率上行。伴随商誉风险的进一步释放，未来几年公司业绩水平有望迎来拐点。
- **医疗领域高景气持续，为公司业绩增长提供驱动力。**受益于电子病历等级测试、医保 IT 建设以及疫情因素对于医院端内部信息化和公共卫生信息化等需求的催化，我们预计医疗 IT 领域处于高景气状态。截至 2019 年，公司在医疗领域的服务网络遍及全国 31 个省市区，核心品牌健康乐已为全国 100 余家三甲医院的患者提供健康管理服务。2019 年，公司在医疗领域的千万级订单总额超过板块收入的 50%，新签客户占总签约客户的 30%。2020H1，疫情期间公司在 15 天内顺利交付火神山、雷神山医院的信息管理系统，并支持全国各地的技术防疫工作。在疫情催化下，公司有望抓住互联网医疗机遇，带动整体业绩增长。
- **深度布局云计算、大数据、人工智能等前沿领域，重点加强信创市场的拓展。**2020 年 5 月 16 日，公司发布非公开发行股票预案，拟募集资金总额不超过 40.13 亿元。此次定增募资金额大，重点发力云计算、大数据、人工智能、工业互联网等前沿领域。其中，基于国家信创战略大背景，募集的资金中有 7.5 亿元要用于鹏霄项目，以推动公司信创业务进程加速。6 月 11 日公告，公司与华为签署《鲲鹏服务器授权合作协议》，此次合作有利于推进公司鹏霄服务器的进一步落地。鹏霄项目的落地和布局正在有序进行，有望带动公司业绩提升。
- **盈利预测与投资建议。**预计 2020-2022 年公司 EPS 分别为 0.33 元、0.47 元、0.64 元，未来三年归母净利润均保持高速增长。公司为系统集成领军企业，且充分受益于医疗 IT 行业高景气以及金融 IT 国产化浪潮，故给予公司 2020 年 44 倍 PE 估值，对应目标价 14.52 元，维持“持有”评级。
- **风险提示：**与腾讯、华为合作进度低于预期；商誉减值风险；医疗客户需求不达预期；金融国产化替代不达预期。

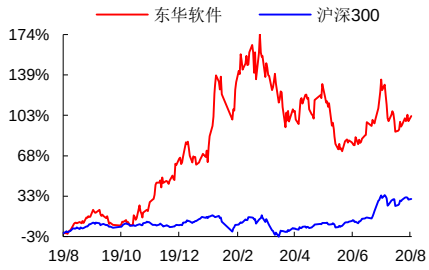
指标/年度	2019A	2020E	2021E	2022E
营业收入（百万元）	8849.01	10621.75	13075.62	15903.82
增长率	4.47%	20.03%	23.10%	21.63%
归属母公司净利润（百万元）	583.70	1020.33	1448.88	1988.88
增长率	-27.62%	74.80%	42.00%	37.27%
每股收益 EPS（元）	0.19	0.33	0.47	0.64
净资产收益率 ROE	6.02%	9.63%	12.23%	14.69%
PE	68	39	27	20
PB	4.14	3.79	3.38	2.95

数据来源：Wind，西南证券

西南证券研究发展中心

分析师：常潇雅
执业证号：S1250517050002
电话：021-58351932
邮箱：cxya@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)	31.15
流通 A 股(亿股)	28.08
52 周内股价区间(元)	6.25-17.2
总市值(亿元)	394.73
总资产(亿元)	175.74
每股净资产(元)	3.18

相关研究

1. 东华软件（002065）：医疗高景气和金融国产化双轮驱动公司成长 (2020-04-29)

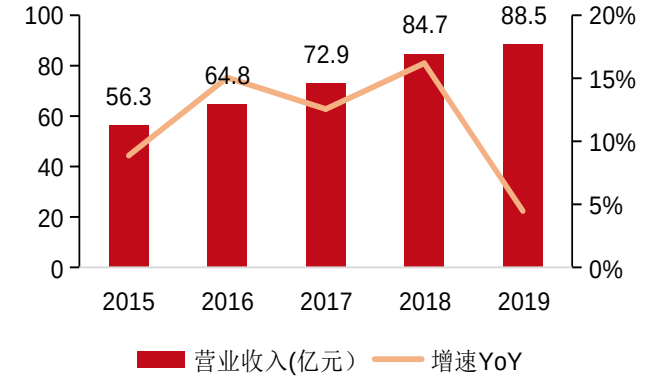
1 积极布局前沿技术领域，医疗和金融业驱动业绩增长

东华软件成立于 2001 年，是国内首屈一指、客户资源优质的大型 IT 集成商。公司上市以来，公司从系统集成业务，到领先的金融和医疗 IT 软件解决方案，再到同华为和腾讯联手耕作云计算与智慧应用领域，每一步都体现着公司发展的前瞻性和创新型。目前，公司一方面长期深耕软件服务业，紧跟行业发展趋势，注重业务模式创新，不断对现有软件产品进行升级；另一方面，公司积极布局云计算、人工智能、大数据、物联网、区块链等前沿领域，逐步构建完善的产品及服务生态圈，增强公司竞争力。

公司拥有丰富且优质的客户资源，在全国开设 80 多家分支机构，拥有遍布全国的营销服务渠道。公司拥有丰富的技术经验以及深刻的行业理解，广发覆盖医疗、金融、智慧城市、电力、政府、通讯、运输物流等行业。公司是国内较早通过 CMMI 5 级认证的软件企业之一，具有涉密计算机信息系统集成甲级资质及软件开发单项资质，也是国内 8 家取得信息系统集成“特一级”资质的企业之一。截至 2019 年，公司拥有 1500 余项软件著作版权。

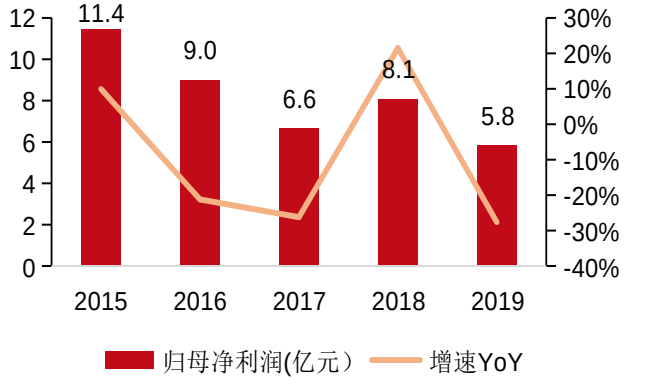
营业收入近 5 年增长稳健，高复合增长率反映公司高质量增长。2015-2019 年，公司营业收入逐年增长，由 56.3 亿元增长至 88.5 亿元，五年内复合增长率约 9.5%；其中，2019 年同比增长 4.5%。2015-2019 年，公司归母净利润在部分年份出现大幅下降，主要是因为商誉减值风险释放；其中，2019 年公司净利润同比下滑 27.6%，一方面是因为 2018 年全资子公司至高通信技术因业绩未达标而对公司支付业绩补偿款，导致公司净利润大幅提升，另一方面是因为 2019 年公司计提了 1.65 亿元的商誉减值。2020 年上半年，公司加大国内市场开拓力度，重点加强信创市场的拓展以及同腾讯的业务合作。2020 年 H1，在疫情下宏观经济景气度下行的背景下，公司仍实现了营业收入同比+1.3%、净利润 4 亿元同比+3.7%的业绩增长。

图 1：公司近五年营业收入及增速



数据来源：Wind，西南证券整理

图 2：公司近五年净利润及增速

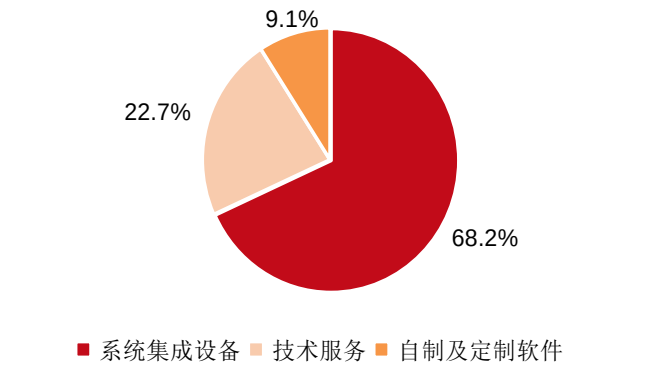


数据来源：Wind，西南证券整理

从营收结构来看：**1）分产品来看：系统集成设备是营收的主要来源，营收占比最小的自制及定制软件业务贡献毛利可观。**公司主营业务主要包括系统集成设备、自制及定制软件和技术服务三大块业务。2019 年，公司系统集成设备收入达 60.3 亿元，同比增长 4.2%，收入占比 68.2%，为公司营收的主要来源；技术服务收入达 20.0 亿元，同比增长 1.5%，收入占比 22.7%；自制及定制软件收入达 8.1 亿元，同比增长 7.1%，收入占比 9.1%。其中，系统集成设备业务毛利率为 12.2%，贡献了公司 30.0%的毛利；技术服务毛利率为 49.9%，

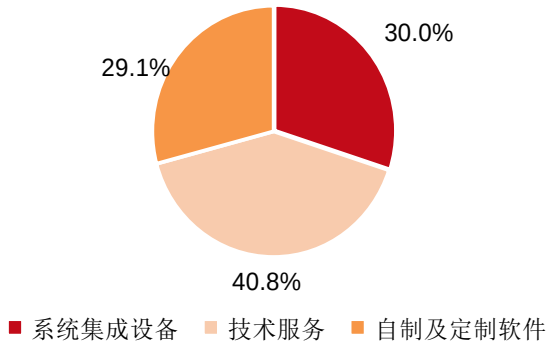
毛利贡献占比 40.8%；自制及定制软件是公司三项主营业务中毛利率最高的业务，毛利率达 88.5%，毛利贡献占比 29.1%。2020H1，公司技术服务发展最为突出，实现收入 11.8 亿元，同比增长 43.8%，该业务占营收比重达 32.5%，占比同比增长 9.5pp。

图 3：公司 2019 年主营业务结构情况（按产品分）



数据来源：公司公告，西南证券整理

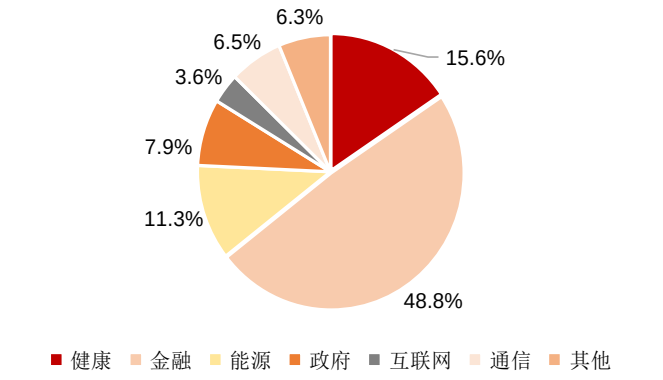
图 4：公司 2019 年主营业务毛利占比（按产品分）



数据来源：公司公告，西南证券整理

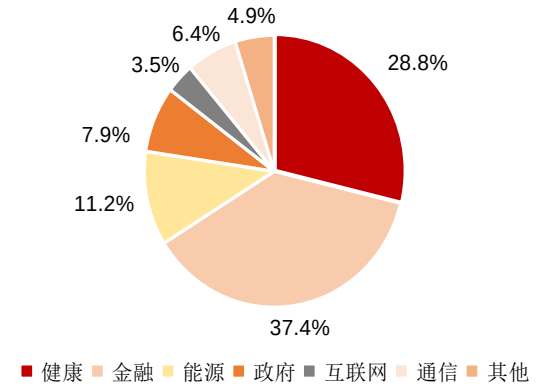
2）分行业来看：金融行业为营收的主要来源，健康和政府行业收入增长亮眼。公司来自金融领域的营收占据公司总营收的半壁江山，占比为 48.8%，而后依次是健康（15.6%）、能源（11.3%）、政府（7.9%）等领域。2019 年，公司在健康行业实现营收 13.8 亿元，同比增长 25.4%；在金融行业实现营收 43.2 亿元，同比增长 0.6%；在能源行业实现营收 10 亿元，同比增长 6%；在政府行业实现营收 7 亿元，同比增长 16.7%；在互联网行业实现营收 3.1 亿元，同比增长 3.9%；在通信业行业实现营收 5.7 亿元，同比增长 2.3%。其中，公司在健康行业盈利能力最强，毛利率达 51.1%，明显高于在其他行业，毛利贡献占比为 28.8%，高于收入占比 13.2pp。公司在其余行业的业务毛利率均居于 21%-28%之间，毛利率差异较小。2020H1，公司在多个行业的收入同比有所下降，但在健康、金融、政府行业的收入仍保持增长；其中，公司在健康行业实现收入 8.2 亿元，同比增长 18.3%，占营收比例 22.6%，同比增长 3.2pp。

图 5：公司 2019 年主营业务结构情况（按行业分）



数据来源：公司公告，西南证券整理

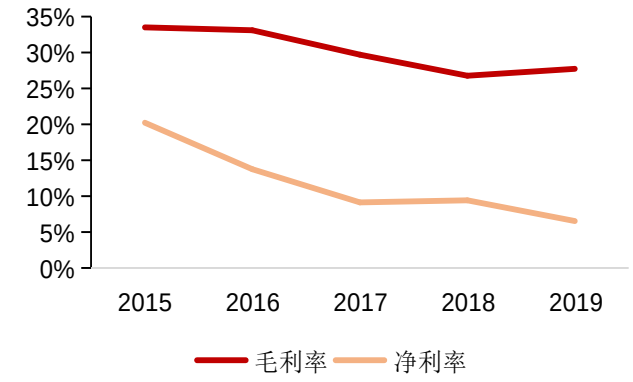
图 6：公司 2019 年主营业务毛利占比（按行业分）



数据来源：公司公告，西南证券整理

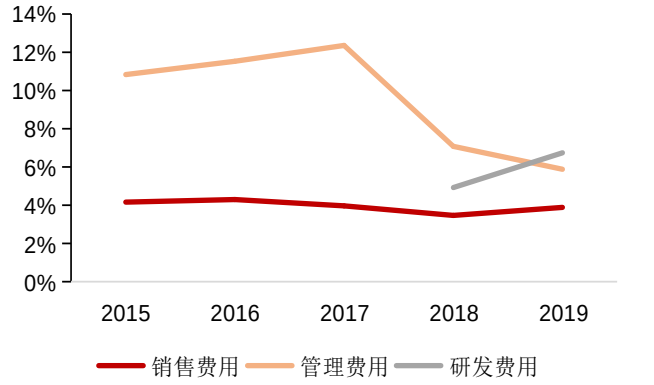
公司加大研发投入寻求业务升级，盈利能力相对稳定且有小幅增长。1）利润率方面：2019 年，公司毛利率为 27.7%，较去年同期增加 0.96pp；净利率为 6.5%，较去年同期减少 2.9pp。**2）费用率方面：**2019 年，公司销售费用率为 3.9%，较去年同期增加 0.4pp；管理费用率为 5.9%，较去年同期下降 1.2pp；研发费用率为 6.7%，较去年同期增加 1.8pp，主要是因为公司注重在智慧医疗、智慧城市、智慧金融等领域以及对云计算、大数据、人工智能等新兴技术的研发。公司研发费用约 6 亿元，同比增加 43.1%；研发人员为 5449 人，同比增长 14.8%。2020H1，公司毛利率同比增长 1.1pp，净利率同比增长 0.2pp，二者均出现小幅增长；销售费用率同比增长 0.54pp，管理费用率同比增长 0.2pp，研发费用率基本持平。

图 7：公司毛利率和净利率情况



数据来源：Wind，西南证券整理

图 8：公司费用率情况



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：受益于医改和医疗信息化形势，公司健康业务规模占比将增大。公司的健康业务主要由全资子公司东华医为承担。根据年报披露，2019 年公司健康业务增速约为 25%，其中千万级订单总和占健康行业收入的 50%、客户中有 30%是新增客户。受益于国家医改的逐步深化以及疫情对于诸如医院内部信息化及公共卫生信息化等领域需求的催化，预计公司未来三年健康业务将保持快速增长。

假设 2：金融领域软件国产化之势盛行，金融业务有望持续维持高增长。公司深耕金融领域多年，目前已经成为华为的生态合作伙伴，在金融行业推行国产化进程。此外，公司和华为深入合作，在宁波建立鹏霄服务器生产基地。未来受益于金融领域国产化的推进、鹏霄服务器的性价比优势，公司金融业务获得快速增长的同时有望实现毛利率的明显改善。

假设 3：能源行业、政府行业、互联网及计算机服务行业、通信行业的业务受益于行业信息化的稳步释放，将保持稳步增长态势。我们预计未来三年公司毛利率将维持在以往水平。

基于以上假设，我们预测公司 2020-2022 年分业务收入成本如下表：

表 1：分业务收入及毛利率

单位：亿元		2019A	2020E	2021E	2022E
健康行业	收入	13.8	18.6	24.8	32.5
	增速	25.4%	35.0%	33.0%	31.0%
	毛利率	51.1%	52.5%	52.5%	52.5%
金融行业	收入	43.2	54.0	70.2	88.5
	增速	0.6%	25.0%	30.0%	26.0%
	毛利率	21.2%	23.0%	24.0%	25.0%
能源行业	收入	10.0	10.5	11.0	11.6
	增速	6.0%	5.0%	5.0%	5.0%
	毛利率	27.5%	29.0%	29.0%	29.0%
政府行业	收入	7.0	7.7	8.5	9.3
	增速	16.7%	10.0%	10.0%	10.0%
	毛利率	27.6%	29.0%	29.0%	29.0%
互联网及计算机服务行业	收入	3.1	3.3	3.5	3.6
	增速	3.9%	5.0%	5.0%	50%
	毛利率	27.7%	29.0%	29.0%	29.0%
通信行业	收入	5.7	6.1	6.6	7.0
	增速	2.3%	7.0%	7.0%	7.0%
	毛利率	27.2%	27.0%	27.0%	27.0%
其他	收入	5.5	5.8	6.1	6.4
	增速	-14.9%	5.0%	5.0%	5.0%
	毛利率	21.5%	22.0%	22.0%	22.0%
非主营业务收入	收入	0.05	0.1	0.1	0.1
	增速	-69.2%	-	-	-
	毛利率	56.3%	20.0%	20.0%	20.0%
合计	收入	88.5	106.2	130.8	159.0
	增速	4.5%	20.0%	23.1%	21.6%
	毛利率	27.7%	29.6%	30.3%	31.2%

数据来源：公司公告，西南证券

2.2 相对估值

我们从东华软件相关领域中选取了五家主流可比公司。2019 年，五家公司平均 PE 为 59 倍，2020 年预计平均 PE 为 44 倍。公司为系统集成领军企业，且充分受益于医疗 IT 行业高景气以及金融 IT 国产化浪潮，因此我们长期看好公司发展。预计 2020-2022 年，公司 EPS 分别为 0.33 元、0.47 元、0.64 元，未来三年归母净利润将保持高速增长。我们给予公司 2020 年 44 倍 PE 估值，对应目标价 14.52 元，维持“持有”评级。

表 2：可比公司估值

证券代码	可比公司	股价（元）	EPS（元）			PE（倍）		
			19A	20E	21E	19A	20E	21E
000555	神州信息	17.58	0.48	0.58	0.72	36.42	30.25	24.38
300348	长亮科技	21.55	0.31	0.42	0.55	68.72	51.67	38.86
300674	宇信科技	50.18	0.91	1.21	1.58	54.99	41.54	31.68
300253	卫宁健康	21.79	0.25	0.35	0.46	87.87	63.11	47.05
300451	创业慧康	17.11	0.36	0.48	0.62	47.43	35.87	27.72
平均值						59.09	44.49	33.94

数据来源：Wind，西南证券整理（数据截至 2020 年 8 月 10 日收盘）

3 风险提示

与腾讯、华为合作进度低于预期；商誉减值风险；医疗客户需求不达预期；金融国产化替代不达预期。

附表：财务预测与估值

利润表（百万元）	2019A	2020E	2021E	2022E
营业收入	8849.01	10621.75	13075.62	15903.82
营业成本	6395.40	7481.40	9108.98	10942.24
营业税金及附加	24.58	27.30	33.37	41.28
销售费用	343.86	424.87	509.95	604.35
管理费用	520.27	1274.61	1556.00	1876.65
财务费用	76.00	53.11	52.30	47.71
资产减值损失	-205.21	400.00	400.00	400.00
投资收益	10.00	30.00	30.00	30.00
公允价值变动损益	18.68	9.34	10.90	11.68
其他经营损益	0.00	80.00	90.00	100.00
营业利润	614.30	1079.80	1545.92	2133.27
其他非经营损益	23.82	30.00	30.00	30.00
利润总额	638.12	1109.80	1575.92	2163.27
所得税	60.37	99.88	141.83	194.69
净利润	577.74	1009.92	1434.09	1968.58
少数股东损益	-5.96	-10.42	-14.79	-20.31
归属母公司股东净利润	583.70	1020.33	1448.88	1988.88

现金流量表（百万元）	2019A	2020E	2021E	2022E
净利润	577.74	1009.92	1434.09	1968.58
折旧与摊销	112.37	79.94	79.94	79.94
财务费用	76.00	53.11	52.30	47.71
资产减值损失	-205.21	400.00	400.00	400.00
经营营运资本变动	-748.03	-1386.38	-2075.16	-2338.27
其他	489.53	-456.11	-469.30	-424.68
经营活动现金流净额	302.40	-299.52	-578.13	-266.73
资本支出	71.30	0.00	0.00	0.00
其他	-196.73	61.63	40.90	41.68
投资活动现金流净额	-125.43	61.63	40.90	41.68
短期借款	227.26	579.12	1284.38	1128.18
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
股权融资	3.74	0.00	0.00	0.00
支付股利	-311.09	-116.74	-204.07	-289.78
其他	60.85	-80.82	-52.30	-47.71
筹资活动现金流净额	-19.25	381.56	1028.01	790.70
现金流量净额	158.57	143.67	490.78	565.64

资产负债表（百万元）	2019A	2020E	2021E	2022E
货币资金	1980.68	2124.35	2615.12	3180.76
应收和预付款项	7144.19	8551.07	10510.74	12780.62
存货	5297.89	6222.30	7610.98	9126.16
其他流动资产	153.79	157.84	194.30	236.33
长期股权投资	150.12	150.12	150.12	150.12
投资性房地产	25.56	25.56	25.56	25.56
固定资产和在建工程	292.24	254.74	217.24	179.75
无形资产和开发支出	762.69	720.71	678.74	636.76
其他非流动资产	1027.85	1027.38	1026.92	1026.45
资产总计	16835.00	19234.07	23029.72	27342.51
短期借款	2072.52	2651.64	3936.02	5064.20
应付和预收款项	3134.09	3770.73	4575.61	5544.85
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他负债	2029.42	2320.41	2796.77	3333.33
负债合计	7236.03	8742.77	11308.40	13942.39
股本	3115.48	3115.48	3115.48	3115.48
资本公积	2157.92	2157.92	2157.92	2157.92
留存收益	4249.60	5153.19	6398.01	8097.11
归属母公司股东权益	9523.85	10426.60	11671.41	13370.52
少数股东权益	75.12	64.70	49.91	29.60
股东权益合计	9598.97	10491.30	11721.32	13400.12
负债和股东权益合计	16835.00	19234.07	23029.72	27342.51

财务分析指标	2019A	2020E	2021E	2022E
成长能力				
销售收入增长率	4.47%	20.03%	23.10%	21.63%
营业利润增长率	17.96%	75.78%	43.17%	37.99%
净利润增长率	-27.58%	74.80%	42.00%	37.27%
EBITDA 增长率	0.34%	51.10%	38.37%	34.73%
获利能力				
毛利率	27.73%	29.57%	30.34%	31.20%
三费率	10.62%	16.50%	16.20%	15.90%
净利率	6.53%	9.51%	10.97%	12.38%
ROE	6.02%	9.63%	12.23%	14.69%
ROA	3.43%	5.25%	6.23%	7.20%
ROIC	6.26%	9.28%	11.02%	12.51%
EBITDA/销售收入	9.07%	11.42%	12.83%	14.22%
营运能力				
总资产周转率	0.54	0.59	0.62	0.63
固定资产周转率	34.64	49.55	73.92	114.10
应收账款周转率	1.54	1.64	1.66	1.65
存货周转率	1.28	1.29	1.31	1.31
销售商品提供劳务收到现金/营业收入	108.69%	—	—	—
资本结构				
资产负债率	42.98%	45.45%	49.10%	50.99%
带息债务/总负债	28.64%	30.33%	34.81%	36.32%
流动比率	2.05	1.98	1.87	1.83
速动比率	1.31	1.26	1.19	1.17
股利支付率	53.30%	11.44%	14.08%	14.57%
每股指标				
每股收益	0.19	0.33	0.47	0.64
每股净资产	3.06	3.35	3.75	4.29
每股经营现金	0.10	-0.10	-0.19	-0.09
每股股利	0.10	0.04	0.07	0.09

业绩和估值指标	2019A	2020E	2021E	2022E
EBITDA	802.67	1212.84	1678.16	2260.92
PE	67.63	38.69	27.24	19.85
PB	4.14	3.79	3.38	2.95
PS	4.46	3.72	3.02	2.48
EV/EBITDA	47.95	32.07	23.65	17.81
股息率	0.79%	0.30%	0.52%	0.73%

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：北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 1501-1502

邮编：100045

重庆

地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 3 楼

邮编：400023

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

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	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	张方毅	高级销售经理	021-68413959	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
	杨博睿	销售经理	021-68415861	13166156063	ybz@swsc.com.cn
	吴菲阳	销售经理	021-68415020	16621045018	wfy@swsc.com.cn
	付禹	销售经理	021-68415523	13761585788	fuyu@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
	刘琦	销售经理	18612751192	18612751192	liuqi@swsc.com.cn
北京	张岚	高级销售经理	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	高妍琳	销售经理	15810809511	15810809511	gyl@swsc.com.cn
广深	王湘杰	地区销售副总监	0755-26671517	13480920685	wxj@swsc.com.cn
	林芷豌	高级销售经理	15012585122	15012585122	linzw@swsc.com.cn
	陈慧玲	高级销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	谭凌岚	销售经理	13642362601	13642362601	tll@swsc.com.cn
	郑龑	销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn