

交运行业2025年中期投资策略

商品牛市初现，反内卷关注上游供应链

西南证券研究院
交通运输研究团队
2025年7月

核心观点

- 截至2025年7月28日，沪深300报收4135.82，比年初上涨5.1%，中信交运指数跑输沪深300，报收2061.14，比年初上涨1.1%，涨跌幅居于全行业27/30。交运各子板块分化，其中公交子板块领涨，涨幅11.1%；其次是物流综合子板块，涨幅8.1%；航空子板块涨幅最小，为-6.7%。
- **反内卷、基建投资增加等因素将对大宗商品价格以及上游需求产生持续影响。**以营业收入测算的CR4市占率来看，2022年，我国大宗供应链服务市场规模为55万亿左右，而CR4市占率为4.18%，较2016年1.21%上涨2.97pp。16年供给侧改革下，经营模式稳定、综合实力强的头部供应链企业持续受益。头部大宗供应链上市公司营收端在2016-2022年期间复合增长速度较快，同时利润释放也较好，我们认为此次反内卷有望促进大宗商品价格回稳，推动供应链行业集中度提升，龙头企业盈利改善。同时从运输需求吨海里的角度来看铁矿石海上贸易的需求，以前我们关注中国铁矿石进口增量，现在我们强调关注铁矿石进口来源的变化带来运输距离的增长，同时中国铝矿进口强劲的增长趋势需要持续关注。
- **投资建议：**我们认为随着未来“反内卷”政策逐步发挥作用，工业企业效益恢复基础预计持续巩固，带动大宗供应链企业盈利上行，进而从基本面角度对大宗商品企业股价形成支撑。建议关注中游强化物流仓储实现供应链全方位服务-物产中大（600704.SH）。同时随着大宗商品运输需求回暖，运价指数有望进一步提高，建议关注头部干散货运输公司招商轮船（601872.SH）、海通发展（603162.SH）。
- **风险提示：**宏观经济波动风险、燃油价格波动风险、运价上涨不及预期风险等。

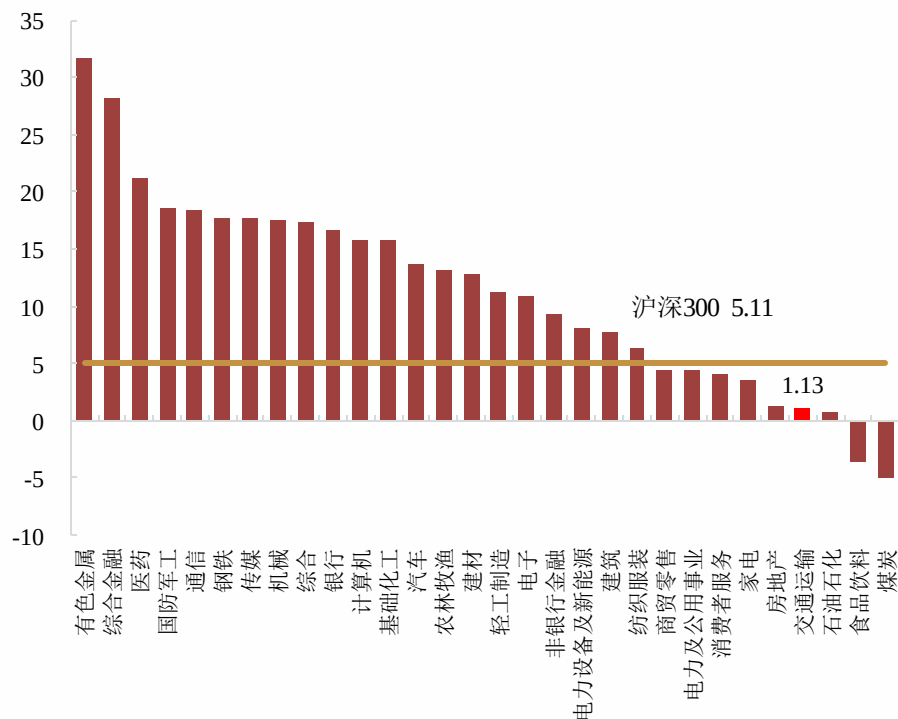
2025年交运行业回顾

截至2025年7月28日，沪深300报收4135.82，比年初上涨5.1%，中信交运指数跑输沪深300，报收2061.14，比年初上涨1.1%，涨跌幅居于全行业27/30。

交通运输（中信）相对沪深300走势



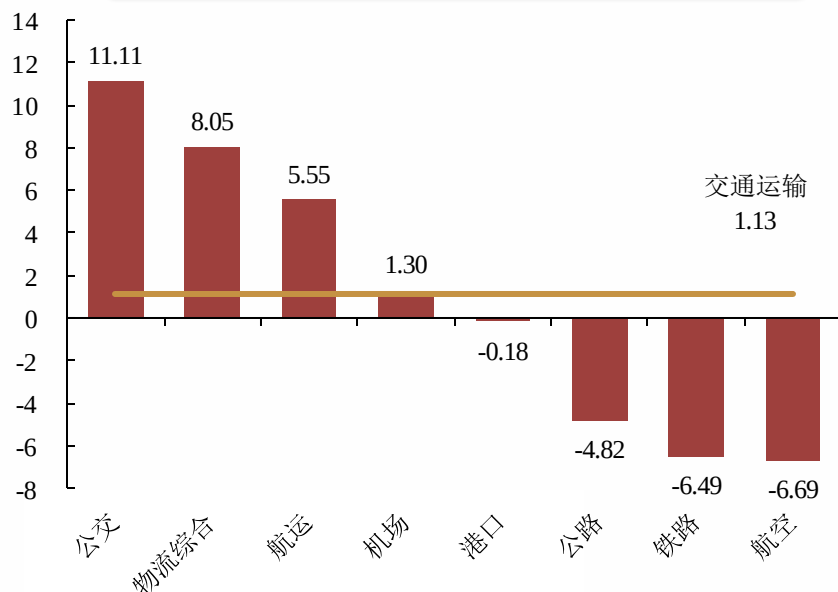
2025年中信一级指数涨跌幅（%）



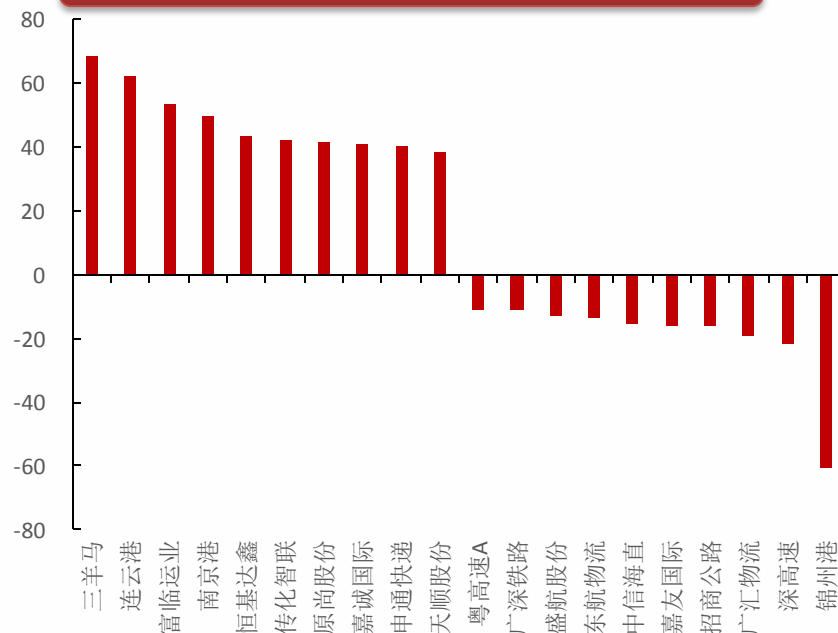
2025年交运行业回顾

- 截至2025年7月28日，交运各子板块分化。其中，公交子板块领涨，涨幅11.1%；其次是物流综合子板块，涨幅8.1%；航空子板块涨幅最小，为-6.7%。
- 截至2025年7月28日，交运板块涨幅最大的个股为三羊马（+68.2%）、连云港（+62.4%）、富临运业（+53.2%）；跌幅最大的为锦州港（-60.9%）、深高速（-21.9%）、广汇物流（-19.1%）。

2025年各子板块涨跌幅（%）



交通运输行业涨跌幅前十个股（%）



各行业响应反内卷，商品牛市初现

□ 年初以来，中央多次提及整治“内卷式”竞争，7月1日中央财经委员会第六次会议召开，明确提出要纵深推进全国统一大市场建设，聚焦重点难点，依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出。而后多行业积极相应号召，明确治理低价无序竞争。在7月16日至17日举办的中央企业负责人研讨班上，国务院国资委提出，国资央企要超越内卷竞争维护产业价值。在7月23日至24日举办的地方国资委负责人研讨班上，要求地方国企带头抵制“内卷式”竞争，加强重组整合。

“反内卷”相关政策、倡议

时间	会议/部门/组织	文件	内容
2024.07.30	中共中央政治局会议		首次提出要强化行业自律，防止“内卷式”恶性竞争。
2024.12	中央经济工作会议		综合整治“内卷式”竞争，规范地方政府和企业行为。
2025.03.05	十四届全国人大三次会议	《政府工作报告》	破除地方保护和市场分割，打通市场准入退出、要素配置等方面制约经济循环的卡点堵点，综合整治“内卷式”竞争。
2025.05.31	中国汽车工业协会	《关于维护公平竞争秩序，促进行业健康发展的倡议》	反对企业以低于成本的价格倾销商品等“内卷式”竞争行为。
2025.06.27	十四届全国人大常委会第十六次会议	通过新修订的反不正当竞争法	自 2025 年 10 月 15 日起施行。新修订的法律增加关于公平竞争审查制度的规定，修改完善治理平台“内卷式”竞争方面的规定。
2025.07.01	中央财经委员会第六次会议		明确提出要纵深推进全国统一大市场建设，聚焦重点难点，依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出。
2025.07.03	工业和信息化部		召开的第十五次制造业企业座谈会明确，依法依规、综合治理光伏行业低价无序竞争。
2025.07.10	国家能源局	《关于组织开展煤矿生产情况核查促进煤炭供应平稳有序的通知》	文件要求纠正违规下达超公告产能生产计划等行为，对超公告产能生产的煤矿视情况责令停产整改、处罚并通报。同时，要建立核查长效机制，将违规煤矿企业纳入严重失信主体“黑名单”，实施联合惩戒。

各行业响应反内卷，商品牛市初现

- **反内卷与16年供改逻辑相似，大宗商品价格走出单边下降态势。**7月份以来，主要大宗商品价格触底反弹，本次反内卷式的产业政策调整对于国内经济发展、大宗商品市场的影响深远。同时，各行业的积极相应下，我们认为反内卷政策旨在通过优化资源配置，提升产业链整体效率，缓解供需矛盾，进而推动大宗商品价格回归合理区间。
- 焦煤、铁矿石、纯碱等主要大宗商品价格自7月1日以来，价格有较大的反弹。截止7月25日，DCE焦煤价格为1259元/吨，较7月1日上涨54.6%；DCE铁矿石价格为802.5元/吨，较7月1日上涨13.3%；CZCE纯碱价格为1440元/吨，较7月1日上涨23.6%。

2024年以来DCE焦煤价格走势



各行业响应反内卷，商品牛市初现

2024年以来DCE铁矿石（上）以及CZCE纯碱（下）价格走势



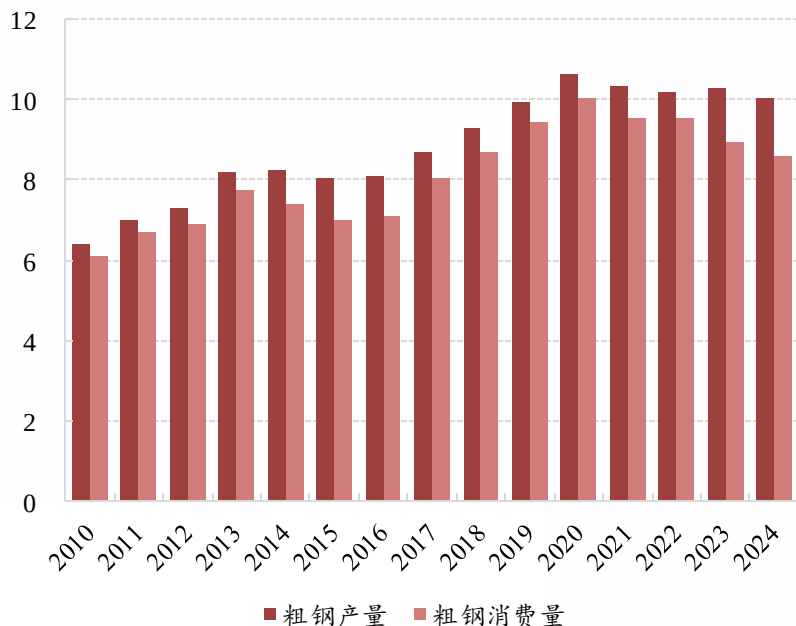
www.swsc.com.cn

数据来源：wind，西南证券整理
截止2025.07.25

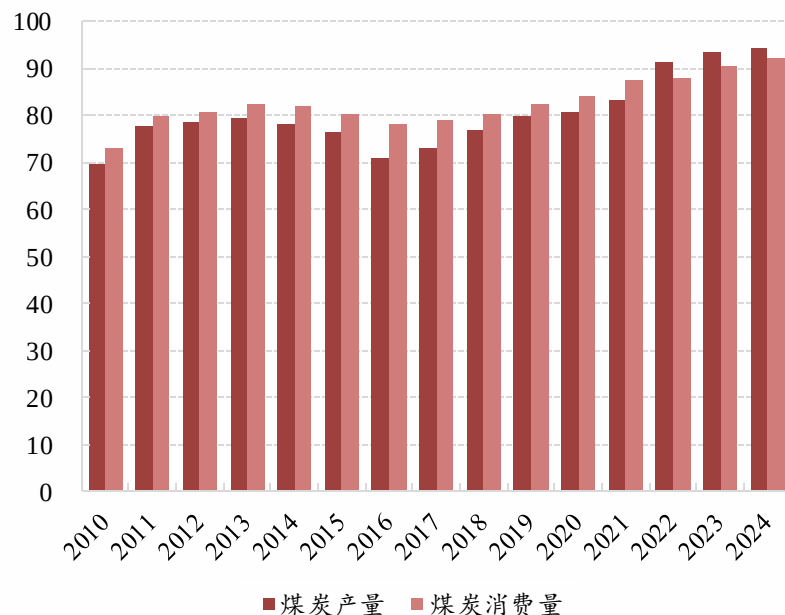
中国大宗供应链市场规模大，行业集中度逐步提升

中国大宗供应链市场规模大，我国是世界重要的大宗商品生产国和消费国。根据世界钢协发布的《2025年世界钢铁统计数据》，2024年世界粗钢总产量达到18.85亿吨，钢铁表观消费量达到17.42亿吨。其中，中国的粗钢产量占比达到53.3%，表观消费量占比达到49.2%，依旧保持世界第一的位置。根据《世界能源统计年鉴》，2024年，中国煤炭产量47.8亿吨，同比增长0.9%，占全球总产量的51.7%。中国煤炭消费量为92.16艾焦（EJ），同比增长1.7%，占全球总消费量的55.8%。

粗钢产量、消费量情况（亿吨）



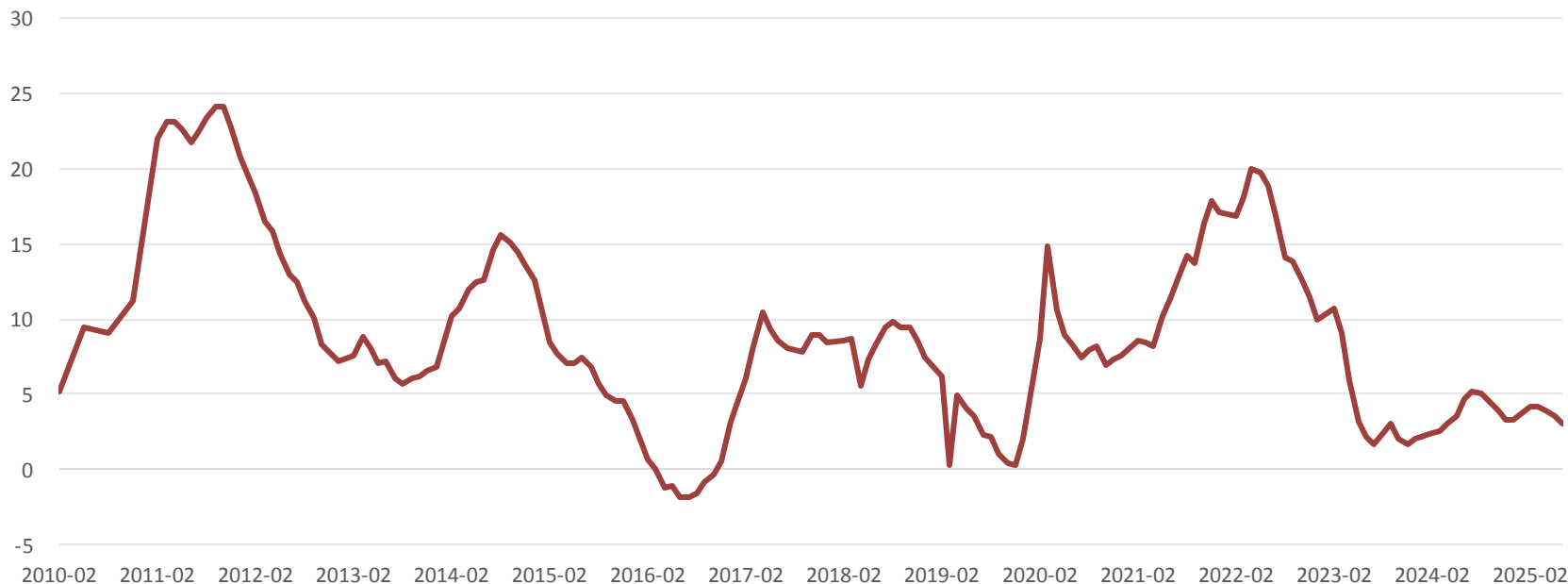
煤炭产量、消费量情况（EJ）



企业库存变化对短期经济波动有着重要影响

- 作为经济周期阶段的重要判断依据，企业库存变化对短期经济波动有着重要影响。工业企业产成品存货同比增速从2022年4月的20%降至2023年7月低点1.6%。2024年中国企业经营企稳回升，从产成品存货同比增速来看，2024年12月同比增速回升至3.3%，截止到2025年6月同比增速为3.1%。未来刺激政策将会逐步发挥作用，总需求不断改善，存货状况有望在下半年迎来新的边际改善，带动大宗供应链企业盈利上行，进而从基本面角度对大宗商品企业股价形成支撑。

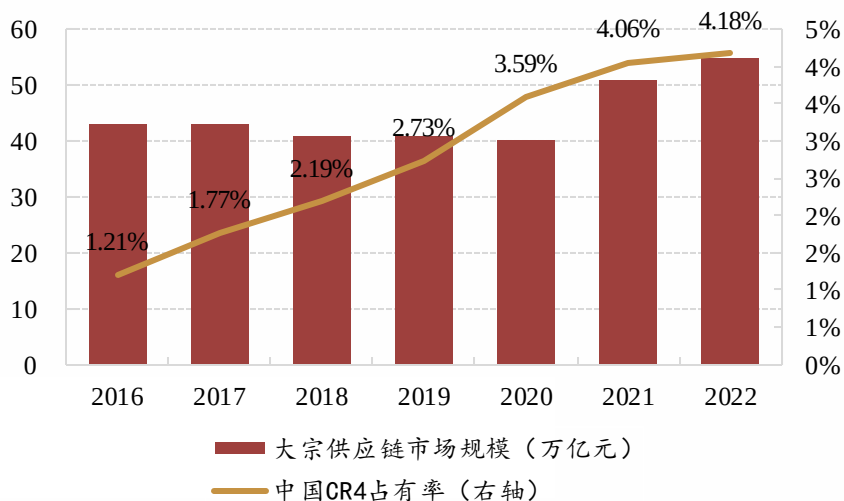
中国工业企业产成品存货同比（%）



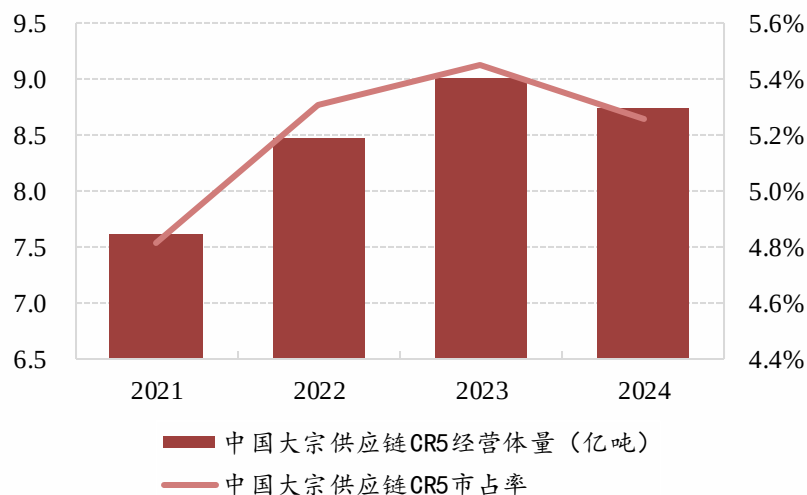
中国大宗供应链市场规模大，行业集中度逐步提升

□ 16年供改推动供应链行业集中度提升，“反内卷”背景下市场有望进一步向头部集中。以营业收入测算的CR4（物产中大、厦门象屿、建发股份、厦门国贸）市占率来看，2022年，我国大宗供应链服务市场规模为55万亿左右，而CR4市占率为4.18%，较2016年1.21%上涨2.97PP。而海外市场集中度远高于国内市场，例如日本五大商社2021年贸易体量占日本对外贸易总额的31%。近几年我国大宗供应链服务市场逐步形成了以地方国企为主，大量中小型大宗供应链服务企业为辅的竞争格局，以货量数据来看，中国大宗供应链 CR5（物产中大、厦门象屿、建发股份、厦门国贸、浙商中拓）市占率快速提升，中国大宗供应链CR5市场占有率从2021年的4.81%提高至2024年的5.26%（估算数），头部效应凸显，市场集中度持续提升。

大宗供应链市场规模



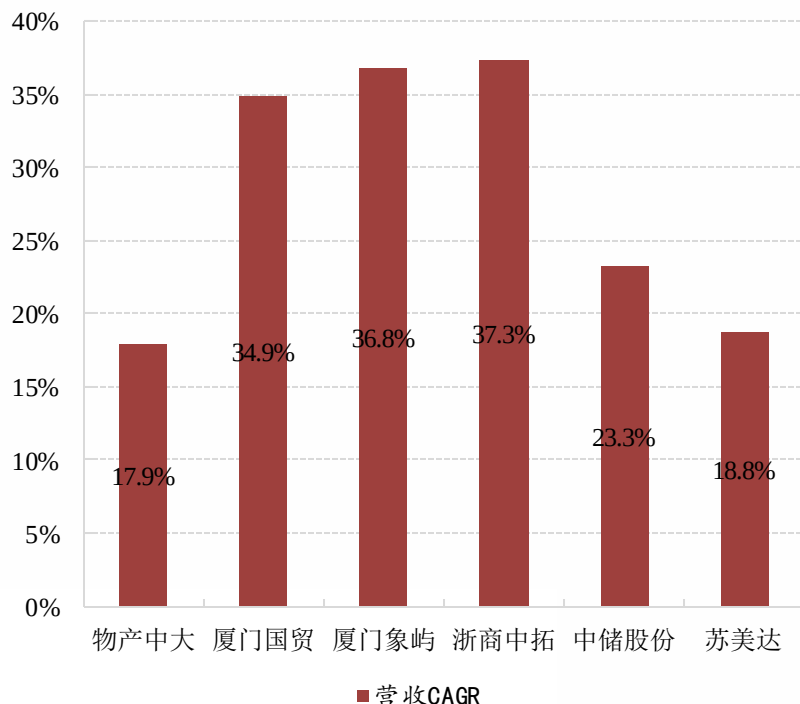
中国大宗供应链CR5经营体量及市占率



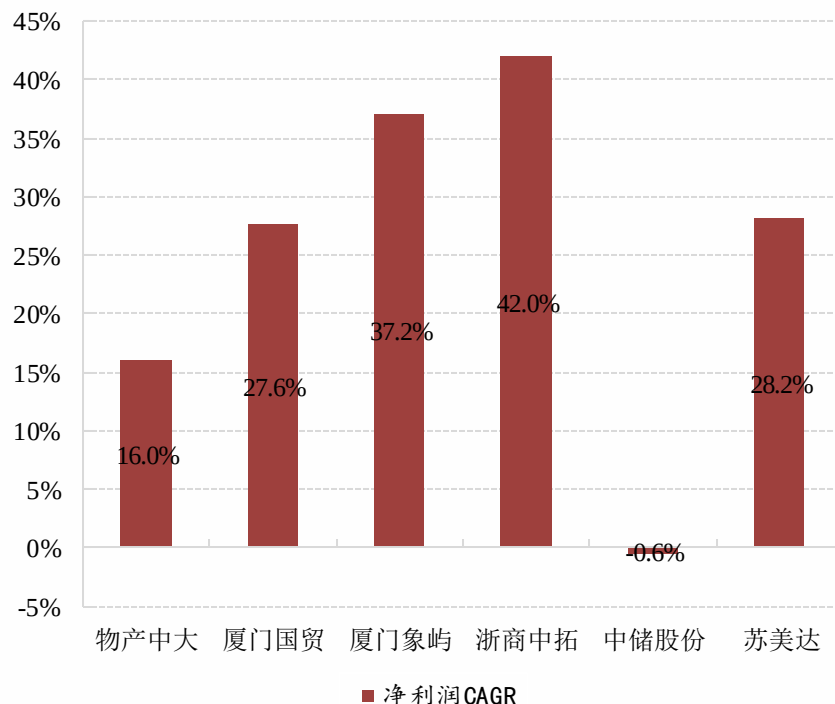
中国大宗供应链市场规模大，行业集中度逐步提升

□ **头部企业有望再次实现业务扩张和盈利增长。**16年供给侧改革下，经营模式稳定、综合实力强的头部供应链企业持续受益。头部大宗供应链上市公司营收端在2016-2022年期间复合增长速度较快，同时利润释放也较好，我们认为此次反内卷与16年供改逻辑相似，有望促进大宗商品价格回稳，推动供应链行业集中度提升，龙头企业盈利改善。

大宗供应链2016-2022营收CAGR



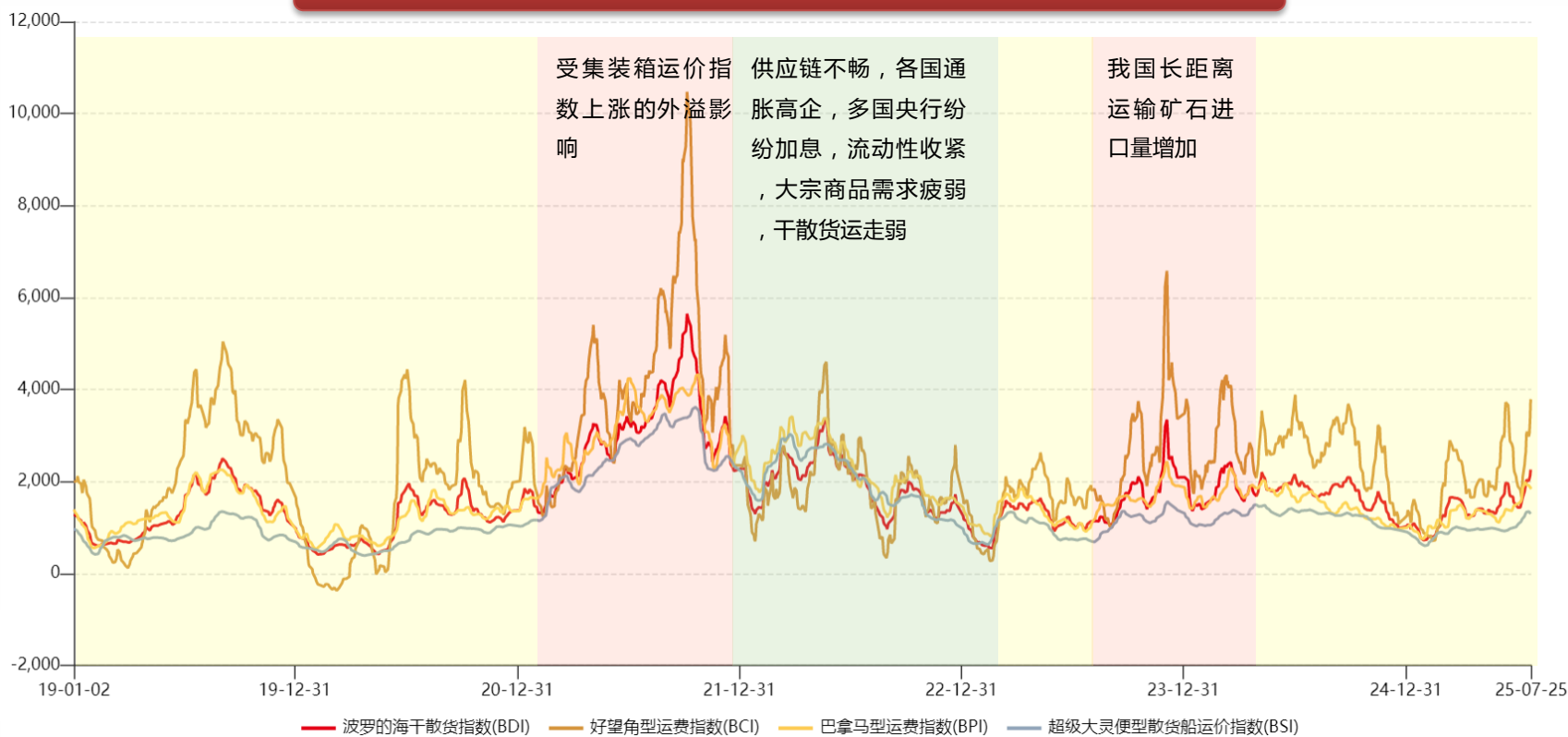
大宗供应链2016-2022净利润CAGR



商品行情火热，把握干散货运机会

❑ 2022年以来，世界经济复苏面临诸多挑战，黑天鹅事件频发，导致供应链不畅，各国通胀高企，多国央行纷纷加息，流动性收紧，大宗商品需求疲弱，干散货运走弱。2023年四季度以来我国长距离运输矿石进口量增加。从运输需求吨海里的角度来看铁矿石海上贸易的需求，以前我们关注中国铁矿石进口增量，现在我们强调关注铁矿石进口来源的变化带来运输距离的增长。

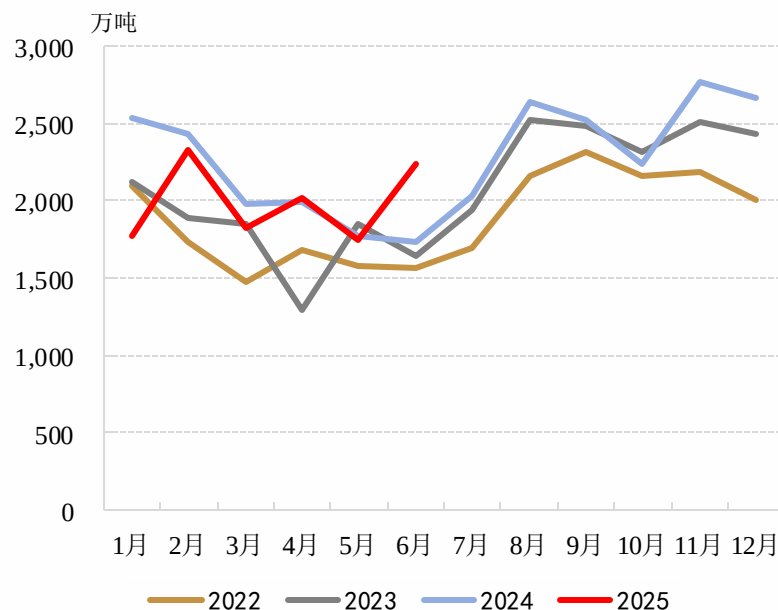
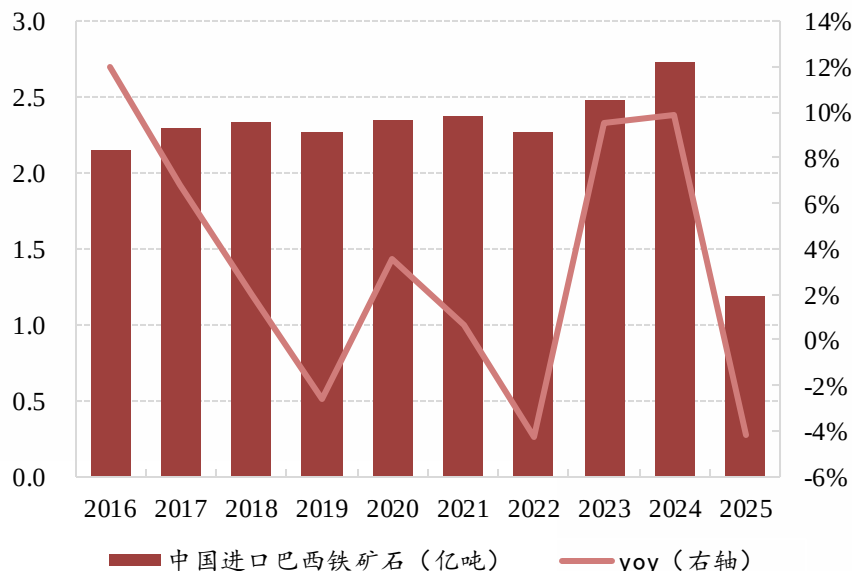
波罗的海干散货指数以及分船型指数



未来我国长距离运输铁矿石进口量有望增加

□ **单一进口国占比下降，未来我国长距离运输铁矿石进口量增加。**据海关数据，2023年我国进口巴西铁矿石2.5亿吨，同比增长9.5%，2024年全年进口巴西铁矿石2.7亿吨，同比增长9.9%，2025年1-3月，巴西遭遇强降雨，淡水河谷旗下矿山发运中断，导致我国进口巴西矿同比大幅减少，上半年的供应缺口已难以完全弥补，2025年前6月我国进口巴西铁矿石为1.2亿吨，同比下降4.1%，我们认为巴西矿商二季度产量创新高，下半年货盘有较强支撑。从运输需求吨海里的角度来看铁矿石海上贸易的需求，以前我们关注中国铁矿石进口增量，现在我们强调关注铁矿石进口来源的变化带来运输距离的增长。

巴西铁矿石进口情况



未来我国长距离运输铁矿石进口量有望增加

- **几内亚西芒杜铁矿项目即将投产，远距离运输需求增加。**几内亚西芒杜铁矿Simandou，被国际矿业界誉为世界上尚未开采的储量最大、矿石品质最高的铁矿。西芒杜铁矿位于几内亚东南部，由北至南包含 1、2、3、4 号区块。据几内亚地矿部保守估算，西芒杜4个区块的总储量累计超过100亿吨，其铁矿石平均品质高达65%。西芒杜铁矿预计将于2025年底投产，全面达产后年矿石供应量可达1.2亿吨。未来几内亚铁矿石的成功放量将加快实现我国铁来源多元化。从西澳港口到中国大约是3600海里，巴西到中国大约11000海里，几内亚距离中国港口运输距离约为11000海里，是澳大利亚到中国运输距离的3倍，运输距离的拉升同样有望推动干散货运需求的增长。

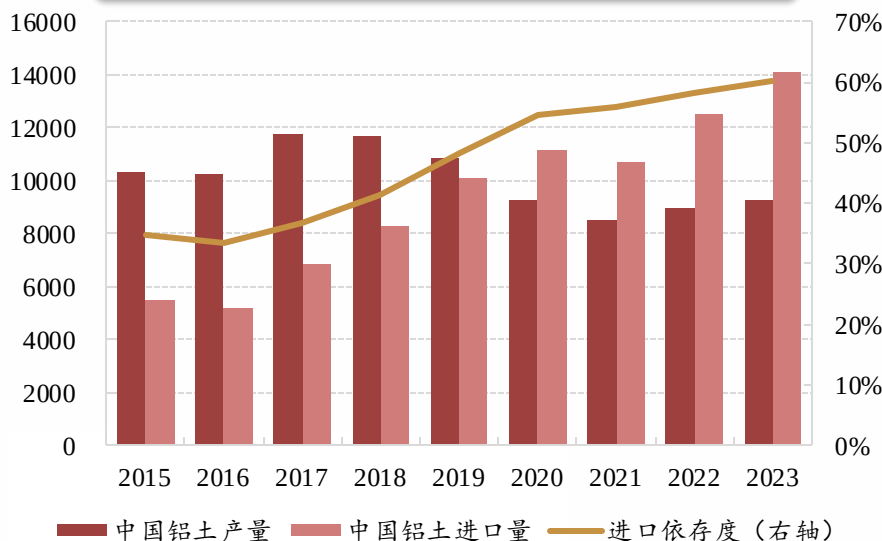
世界铁矿石贸易主要航线



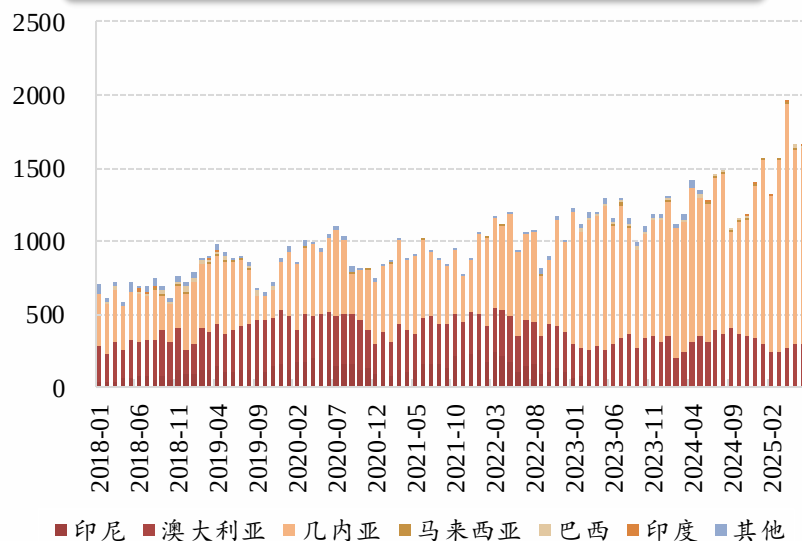
中国铝矿进口强劲的增长趋势需要持续关注

□ 我国是世界上最大的铝生产国与消费国，但由于资源匮乏，铝土矿资源对外依存度大。2023年我国铝土矿产量为9300万吨，同比增加3.3%，近年来我国铝土矿进口保持上升态势，进口铝土矿为1.4亿吨，同比增加12.7%，进口依存度为60.3%，同比增加2.1pp。我国进口几内亚铝土矿增加，2024年全年几内亚铝土矿进口占比为69.4%，2025年1-6月进口占比已经提升至77.1%，澳大利亚是我国进口铝土矿的第二来源国，2024年全年澳大利亚铝土矿进口占比为25.1%，今年1-6月进口占比为15.9%。环保等政策影响下，我国电解铝产能上限约为4500万吨。由于我国铝土矿储量低、可开采年限小，未来国内开采的铝土矿将进一步减少，因此为了满足国内的电解铝需求，进口氧化铝数量有望增长，同时进口国外铝土矿的量增长。

铝土矿进口量（万吨）及依存度



我国铝土矿进口来源（万吨）



投资建议以及建议关注个股

□ **投资建议：**反内卷、基建投资增加等因素将对大宗商品价格以及需求产生持续影响。我们认为随着未来“反内卷”政策逐步发挥作用，工业企业效益恢复基础预计持续巩固，总需求不断改善，存货状况有望迎来新的边际改善，同时客商资信风险逐步降低，带动大宗供应链企业盈利上行，进而从基本面角度对大宗商品企业股价形成支撑。建议关注中游强化物流仓储实现供应链全方位服务-物产中大（600704.SH）。同时随着大宗商品运输需求回暖，运价指数有望进一步提高，建议关注头部干散货运输公司招商轮船（601872.SH）、海通发展（603162.SH）。

相关标的

股票代码	公司名称	收盘价格 (元/股)	EPS (元)			PE			投资评级
			2025E	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E	
600704.SH	物产中大	5.66	0.71	0.86	0.94	8	7	6	买入
601872.SH	招商轮船	6.27	0.73	0.87	0.91	9	7	7	-
603162.SH	海通发展	8.70	0.28	0.56	0.8	31	16	11	-

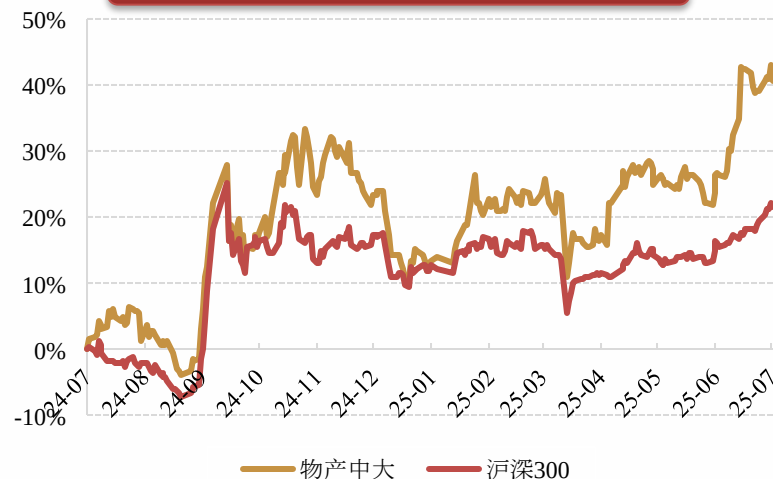
物产中大（600704.SH）：整合资源反内卷，模式革新拓新篇

- **投资逻辑：**在“稳一体”基础上，“两翼”不断丰满。随着市场向头部集中，CR5市占率提升至5.26%，公司2024年营收达5995.2亿元，龙头地位稳固。同时通过提升资源统筹与调控能力，打破分散低效局面，强化国际定价话语权，助力企业降低竞争内耗、提升价格影响力。**股权协同深化上下游联动，科技赋能构建信任机制。**通过与信泰人寿、华菱钢铁等形成股权协同，强化上下游联动，有助于供应链协同提效。同时积极推进可信仓单与区块链应用，打通政企银信息互认通道，构建“统一登记+数字监管+期现结合+产融互通”的新型供应链体系，解决“一货多押”等行业痛点，打造高效资源配置平台。
- **盈利预测与投资建议：**预计2025-2027年公司EPS为0.71、0.86、0.94元，对应PE为8、7、6倍，考虑到物产中大营收稳定性强、产业布局广泛及资源整合能力，我们看好公司中长期增长潜力，维持“买入”评级。
- **风险提示：**大宗商品价格波动风险、期货市场操作风险、实业投资风险等。

业绩预测和估值指标

指标/年度	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入（百万元）	599519.56	620400.26	646306.97	672369.89
增长率	3.34%	3.48%	4.18%	4.03%
归属母公司净利润（百万元）	3079.00	3672.29	4441.74	4889.98
增长率	-14.88%	19.27%	20.95%	10.09%
每股收益EPS（元）	0.59	0.71	0.86	0.94
PE	10	8	7	6

股价表现



招商轮船（601872.SH）：全球抢料潮助运价攀升，干散货运需求旺盛

- ❑ **投资逻辑：**主力船型运价快速修复，市场回暖信号明确。2025年7月24日，BDI指数涨至2258点，创2024年3月以来新高，BCI涨幅达13.5%。**南美与西非大宗集中出货，推升远程航线运价。**巴西铁矿二季度出货超8000万吨，上半年铝土矿出口同比增36%。全球15年以上老龄船占比近30%，新船交付滞后叠加泊位紧张，进一步限制有效运力。**整体供需错配下，散货运价中枢有望维持高位。**
- ❑ **盈利预测与投资建议：**截至2025年7月，公司运营船队规模达102艘，稳居全球前列，凭借庞大运力和船型结构优化，有望持续受益于市场回暖与运价红利，预计公司 2025/26/27年归母净利润分别为59/69.9/73.3亿元，EPS 分别为0.73元、0.87 元、0.91 元，建议关注。
- ❑ **风险提示：**宏观经济波动风险、燃油价格波动风险、运价上涨不及预期风险等。

业绩预测和估值指标				
指标/年度	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入（百万元）	25799.28	27334.89	29306.12	30490.68
增长率	-0.32%	5.95%	7.21%	4.04%
归属母公司净利润（百万元）	5107.45	5900.91	6986.41	7329.36
增长率	5.59%	15.54%	18.40%	4.91%
每股收益EPS（元）	0.63	0.73	0.87	0.91
PE	10	9	7	7



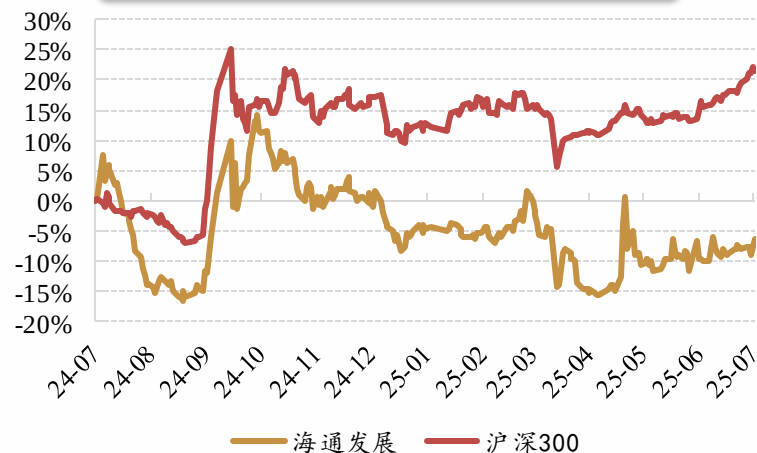
海通发展（603162.SH）：运价承压利润下滑，静待旺季释放弹性

- ❑ **投资逻辑：** 2025年上半年全球经济多重承压，公司仍实现营收18亿元，同比增长6.7%，展现经营韧性。
境外持续跑赢市场，境内积极开拓市场。 境外超灵便型船日均TCE达12258美元，高出行业均值约33%；境内程租货运量1880.5万吨，同比增长3.9%。**持续扩充自营运力规模，利润弹性增加。** 公司上半年新增船舶12艘、已交付8艘，预计全部交付后控制运力将达484万载重吨。上半年运价中枢下移，静待运输旺季与基建发力带动需求修复，实现运价与业绩双轮修复。
- ❑ **盈利预测与投资建议：** 我们认为公司通过适时购置二手船、租赁的方式增加运力，有助于提升未来的经营收入，预计公司2025/26/27年归母净利润分别2.6/5.2/7.4亿元，EPS分别为0.28元、0.56、0.80元，对应PE分别为31x、16x、11x，建议持续关注。
- ❑ **风险提示：** 宏观经济波动风险、地缘政治风险、运价上涨不及预期风险等。

业绩预测和估值指标

指标/年度	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入（百万元）	3658.77	3668.59	4262.58	4857.25
增长率	114.55%	0.27%	16.19%	13.95%
归属母公司净利润（百万元）	549.02	263.66	515.07	737.20
增长率	196.70%	-51.98%	95.35%	43.12%
每股收益EPS（元）	0.59	0.28	0.56	0.80
PE	15	31	16	11

股价表现



风险提示

- **宏观经济波动风险。**国际宏观环境复杂，全球经济复苏动能趋弱，主要经济体通胀压力严重，干散货是重要的物资，经济的不景气可能导致需求的萎缩，进而影响大宗供应链、航运市场的景气度，从而对经营造成影响。
- **燃油价格波动风险。**航运成本中的船用燃料油成本占比较大，燃油价格大幅上涨带来燃油成本上升，将导致船队运营成本上升，对盈利能力产生影响。
- **运价上涨不及预期风险。**运价受市场供求关系影响，若需求下降、供给增加，航运细分市场景气下行，运价上涨不及预期可能影响部分业务或航线的效益，进而影响经营目标的实现。
- **汇率风险。**汇率风险产生于以外币计价的资产（或债权）与负债（或债务），由于汇率的波动而引起价值涨跌的可能性。
- **成本风险。**钢材等原材料价格波动及人工成本上涨，可能导致造船公司在建产品成本被动增长，控增降本难度较大，将对经营业绩产生一定影响。

分析师：胡光悰
执业证号：S1250522070002
电话：021-58352190
邮箱：hgyyf@swsc.com.cn

分析师：杨蕊
执业证号：S1250525070007
电话：021-58351985
邮箱：yangrui@swsc.com.cn

西南证券投资评级说明

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

分析师承诺

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。

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，，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。



西南证券研究院

西南证券研究院

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	手机	邮箱	姓名	职务	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	院长助理、研究销售部经理、上海销售主管	18621310081	jsf@swsc.com.cn	欧若诗	销售岗	18223769969	ors@swsc.com.cn
	崔露文	销售岗	15642960315	clw@swsc.com.cn	蒋宇洁	销售岗	15905851569	jyj@swsc.com.cn
	李煜	销售岗	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn	贾文婷	销售岗	13621609568	jiawent@swsc.com.cn
	汪艺	销售岗	13127920536	wyf@swsc.com.cn	张嘉诚	销售岗	18656199319	zhangjc@swsc.com.cn
	戴剑箫	销售岗	13524484975	daijx@swsc.com.cn	毛玮琳	销售岗	18721786793	mwl@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售岗	15800507223	ljlong@swsc.com.cn				
北京	李杨	北京销售主管	18601139362	yfly@swsc.com.cn	张鑫	销售岗	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	张岚	销售岗	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn	王一菲	销售岗	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	杨薇	销售岗	15652285702	yangwei@swsc.com.cn	王宇飞	销售岗	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	姚航	销售岗	15652026677	yhang@swsc.com.cn	马冰竹	销售岗	13126590325	mbz@swsc.com.cn
广深	龚之涵	销售岗	15808001926	gongzh@swsc.com.cn	林哲睿	销售岗	15602268757	lzh@swsc.com.cn
	杨举	销售岗	13668255142	yangju@swsc.com.cn				