

聚焦主业强根基，夯实投资促跃升

投资要点

- **事件：福建高速发布 2024 年报及 2025 年一季报。**2024 年营业收入 30.26 亿元，同比下降 0.78%；归母净利润 7.81 亿元，同比下降 13.46%。2025Q1 营业收入 7.44 亿元，同比下降 0.41%；归母净利润为 2.46 亿元，同比增长 0.95%。
- **2024 年营收微降，资产减值影响较大。**受货运物流需求不振以及客运量增长乏力等影响，部分路段车流量增长受阻，2024 年公司营收同比下降 0.78%；罗宁段受周边城市经济波动以及路网分流影响，车流量不及预期，公司基于谨慎性原则，计提 1.5 亿固定资产减值，致归母净利润下降 13.46%。
- **营运公路收费里程 282 公里。**公司运营管理的路段为泉厦高速公路（收费里程 82 公里）、福泉高速公路（收费里程 167 公里）和罗宁高速公路（收费里程 33 公里），合计运营里程为 282 公里，公司参股浦南高速公路（收费里程 245 公里）。福泉高速公路、泉厦高速公路已实施“双向四车道拓宽为双向八车道”的扩建工程，其它路段均为双向 4 车道。
- **净现比 2 倍左右，资产负债率仅 18%。**2024 年，公司经营性现金流净额达 20.86 亿元，是净利润的 2 倍左右，延续了此前净现比远大于 1 的特征，主要是高速公路的固定资产折旧不体现在经营活动现金净流量的原因。另一方面，公司资产负债率持续下行，现已缩减至 18% 左右，在公路行业中处于较低水平。负债规模大幅下降，现金流持续改善，意味着公司再投资能力正持续增强。
- **优化调整分红政策，控股股东现金增持。**公司发布《2024-2026 年股东回报规划》，将现金分红比例由不低于归母净利润的 30% 提升至 35%。截至 2025 年 3 月 18 日，公司控股股东福建省高速集团通过集中竞价方式累计增持股份 5488.8 万股，占总股本的 2%，增持金额达 2.05 亿元。
- **盈利预测与投资建议。**我们预计公司 2025-2027 年归母净利润分别为 9.0、9.4、9.8 亿元，BPS 分别为 4.45、4.66、4.88 元，对应 PB 分别为 0.8、0.8、0.7 倍。参考可比公司，给予公司 2025 年 1.0 倍 PB，对应目标价 4.45 元。首次覆盖，给予“买入”评级。
- **风险提示：**宏观经济与政策风险、路网效应及分流风险、建设管理风险等。

指标/年度	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入（百万元）	3025.88	3085.69	3207.72	3366.34
增长率	-0.78%	1.98%	3.95%	4.95%
归属母公司净利润（百万元）	780.77	898.93	939.96	981.62
增长率	-13.46%	15.13%	4.56%	4.43%
每股收益 EPS（元）	0.28	0.33	0.34	0.36
每股净资产 BPS（元）	4.23	4.45	4.66	4.88
净资产收益率 ROE	7.22%	7.83%	7.74%	7.65%
PE	13	11	11	10
PB	0.86	0.82	0.78	0.74

数据来源：Wind，西南证券

西南证券研究院

分析师：胡光烽
执业证号：S1250522070002
电话：021-58351859
邮箱：hgyyf@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)	27.44
流通 A 股(亿股)	27.44
52 周内股价区间(元)	3.18-4.01
总市值(亿元)	99.62
总资产(亿元)	177.73
每股净资产(元)	4.37

相关研究

目 录

1 福建高速：串联“福泉厦”黄金经济带	1
1.1 主要路段资产良好，盈利能力强	1
1.2 净利润现金含量高，资产负债率低	3
2 盈利预测与估值	5
2.1 盈利预测	5
2.2 相对估值	6
3 风险提示	6

图 目 录

图 1：福建高速控股路产示意图	1
图 2：2024 年营业收入占比	2
图 3：公司股权结构（截至 2025 年 3 月末）	3
图 4：公司营业收入及增速	3
图 5：公司归母净利润及增速	3
图 6：公司毛利率与净利率	4
图 7：公司期间费用率	4
图 8：公司净现比	4
图 9：公司资产负债率	4
图 10：公司历年分红情况	5

表 目 录

表 1：福建高速旗下路段情况	2
表 2：收入成本预测	5
表 3：可比公司估值	6
附表：财务预测与估值	7

1 福建高速：串联“福泉厦”黄金经济带

1.1 主要路段资产良好，盈利能力强

福建发展高速公路股份有限公司成立于 1999 年 6 月，2001 年 2 月在上交所主板上市。公司主营业务聚焦于高速公路投资、建设、收费以及运营管理领域，经营模式主要依靠投资建设高速公路，并通过收取车辆通行费来获取经营收益。

控股省内极具战略价值的经营性路产。公司控股的泉厦高速、福泉高速和罗宁高速均为沈海高速(G15)福建段的重要组成部分。主干路段串联起福州、泉州、厦门等省内经济与政治核心城市，凭借庞大的车流需求与稳定的通行收益，成为福建交通领域不可多得的优质资产。

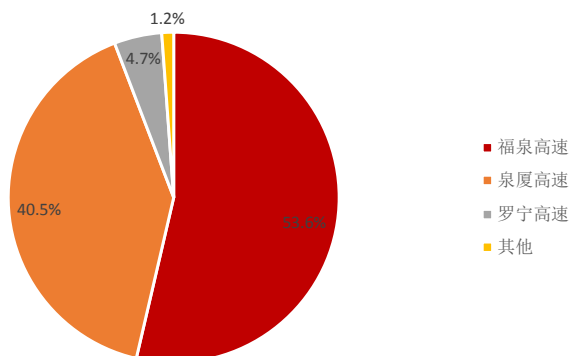
图 1：福建高速控股路产示意图



数据来源：百度地图，西南证券整理

公司的营业收入主要来源于公司向车辆征收的高速公路通行费，主营业务收入为高速公路通行费分配收入，其它业务收入包括高速公路广告收入、ETC 闽通卡收入、清障业务收入、经营开发收入等，公司营业收入中主营业务收入占比较高。

图 2：2024 年营业收入占比



数据来源：公司公告，西南证券整理

营运公路收费里程 282 公里。公司运营管理的路段为泉厦高速公路(收费里程 82 公里)、福泉高速公路(收费里程 167 公里)和罗宁高速公路(收费里程 33 公里)，合计运营里程为 282 公里，公司参股浦南高速公路(收费里程 245 公里)。福泉高速公路、泉厦高速公路已实施“双向四车道拓宽为双向八车道”的扩建工程，其它路段均为双向 4 车道。

得益于公司主要路产扩建工程的提早谋划，路产通行能力大幅提升。公司获得了扩建后的优良高速公路资产，并已稳步进入收获期，同时优化了公司存量高速公路资产的收费期限结构。双向八车道的福泉高速和泉厦高速具有良好的通行条件，较好得承载了相当长一段时间内不断增长的通行需求。

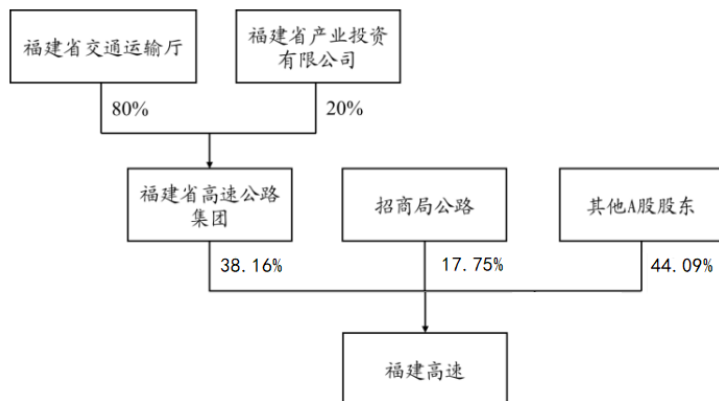
表 1：福建高速旗下路段情况

路段	持股比例	设计标准	收费里程 (公里)	收费标准 (元/公里)	收费期
福泉高速	63.06%	双向 8 车道	167	0.55	2011-2036 年
泉厦高速	100%	双向 8 车道	82	0.55	2010-2035 年
罗宁高速	100%	双向 4 车道	33	0.60	2003-2028 年
浦南高速(参股)	29.78%	双向 4 车道	245	0.55	2008-2033 年

数据来源：公司公告，西南证券整理

坚持“主业提升、投资驱动”发展战略。公司一方面聚焦高速公路主业，发挥自身优势，推动福建省内高速公路高质量发展；另一方面积极探寻优质投资标的，持续提升公司价值。公司先后投资了厦门国际银行、海峡财险和兴业银行，总体上给公司带来了良好的投资收益。2024 年，公司实现投资收益 3391 万元，占利润总额的比例为 2.4%。

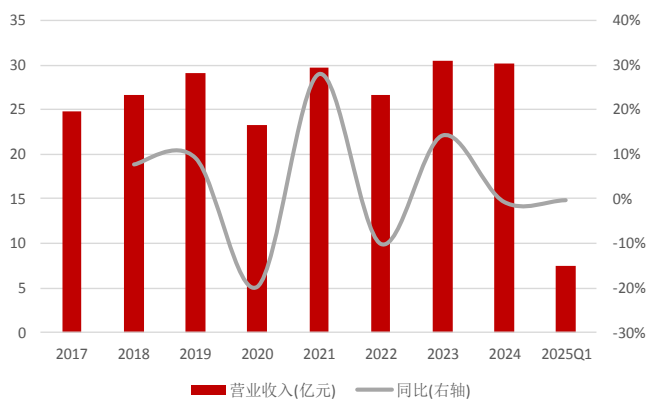
福建交投集团旗下唯一的上市公司。截至 2025 年 3 月末，公司第一大股东为福建省高速公路集团有限公司，持股比例 38.16%；第二大股东为招商公路，持股比例 17.75%。实际控制人为福建省国资委。

图 3：公司股权结构（截至 2025 年 3 月末）


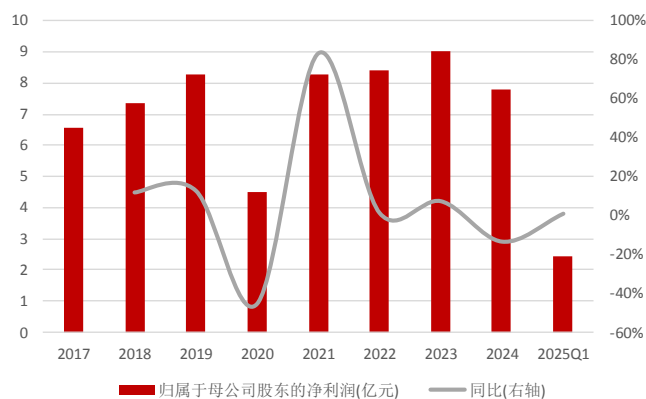
数据来源：公司公告，西南证券整理

1.2 净利润现金含量高，资产负债率低

2024 年营收微降，资产减值影响较大。2024 年，受货运物流需求不振以及客运量增长乏力等影响，部分路段车流量增长受阻，公司全年实现营业收入 30.26 亿元，同比下降 0.78%；分路段看，泉厦段收入同比下降 1.67%，福泉段收入同比下降 0.11%，而罗宁段虽有增长，但受周边城市经济波动以及路网分流影响，车流量不及预期，公司基于谨慎性原则，计提 1.5 亿固定资产减值；实现归母净利润 7.81 亿元，同比下降 13.46%。2025 年一季度营业收入为 7.44 亿元，同比下降 0.41%；归母净利润为 2.46 亿元，同比增长 0.95%。

图 4：公司营业收入及增速


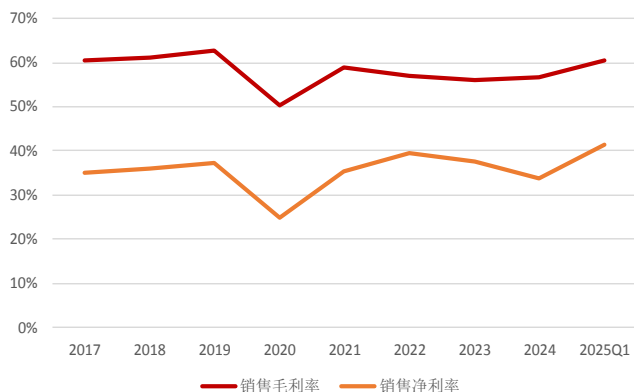
数据来源：Wind，西南证券整理

图 5：公司归母净利润及增速


数据来源：Wind，西南证券整理

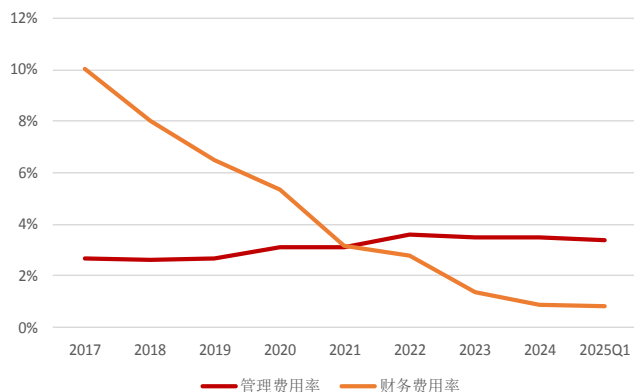
毛利率稳中有升，财务费用显著下降。2024 年，公司毛利率为 56.55%，同比上升 0.67pp；净利率为 33.78%，较上年同期下降 3.81pp。2024 年管理费用为 1.06 亿元，较 2023 年的 1.07 亿元下降 1.75%，主要是本期租赁费减少；财务费用为 2625.48 万元，相比 2023 年的 4115.54 万元，下降 36.21%，主要得益于有息负债平均余额下降；研发投入总额占营业收入比例为 0.03%，研发投入资本化比重为 100%，主要研发项目为高速公路无人机智能巡检。

图 6：公司毛利率与净利率



数据来源：Wind，西南证券整理

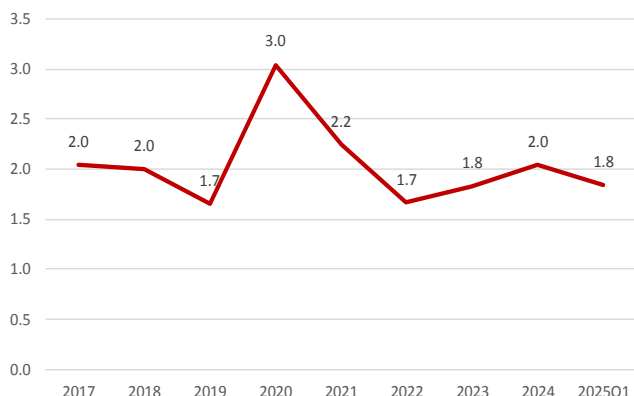
图 7：公司期间费用率



数据来源：Wind，西南证券整理

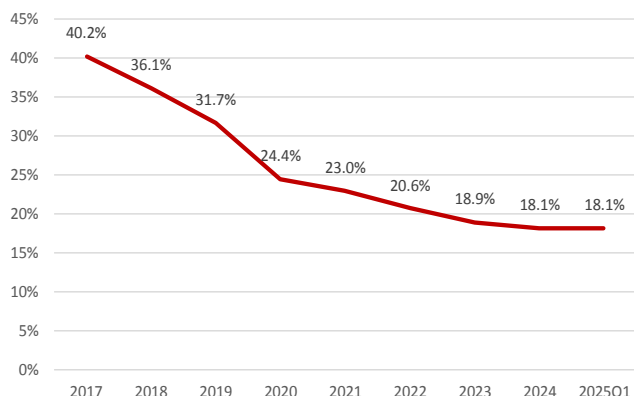
净现比 2 倍左右，资产负债率仅 18%。2024 年，公司经营性现金流净额达 20.86 亿元，是净利润的 2 倍左右，延续了此前净现比远大于 1 的特征，主要是高速公路的固定资产折旧不体现在经营活动现金净流量的原因。另一方面，公司资产负债率持续下行，现已缩减至 18% 左右，在公路行业中处于较低水平。负债规模大幅下降，现金流持续改善，意味着公司再投资能力正持续增强。

图 8：公司净现比



数据来源：Wind，西南证券整理

图 9：公司资产负债率

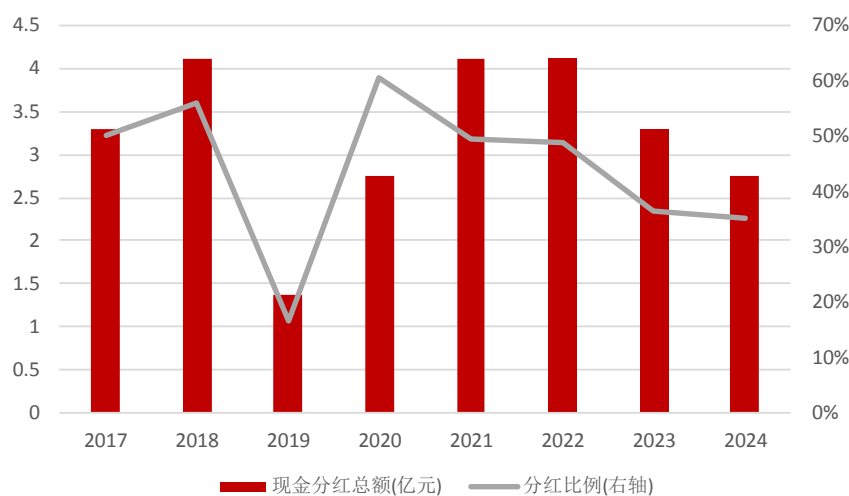


数据来源：Wind，西南证券整理

优化调整分红政策。2024 年 4 月，公司发布《2024-2026 年股东回报规划》，将现金分红比例由不低于归母净利润的 30% 提升至 35%。2024 年 12 月实施了中期分红，拟 10 派 0.5 元（含税），派发红利总额为 1.37 亿元；2025 年 4 月公司发布 2024 年度分配预案，拟 10 派 0.5 元（含税），预计派发红利总额为 1.37 亿元，2024 全年合计现金分红比例 35.15%。

控股股东增持，彰显信心。2025 年 1 月 15 日，公司控股股东福建省高速公路集团有限公司宣布计划在未来 12 个月内通过集中竞价方式增持公司股份，增持金额不低于 1.3 亿元、不超过 2.3 亿元。截至 2025 年 3 月 18 日，省高速集团累计增持股份 5488.8 万股，占总股本的 2%，增持金额达 2.05 亿元，增持计划完成。增持前，省高速集团持股比例为 36.16%；增持后，持股比例升至 38.16%。

图 10：公司历年分红情况



数据来源：公司公告，西南证券整理

2 盈利预测与估值

2.1 盈利预测

关键假设：

- 1) 宏观经济恢复，车流量于 24 年下半年触底回升，预计公司 2025/26/27 年的车流量分别同比+2%/+4%/+5%，单车收入同比+0%/+0%/+0%；
- 2) 公司旗下路产成熟，相应养护成本等变动较小，我们预计公司高速公路收费业务 2025/26/27 年毛利率分别为 58%/58%/58%。
- 3) 其他业务占比很小，假设 2025/26/27 年收入成本维持稳定。

表 2：收入成本预测

		2024A	2025E	2026E	2027E
合计	营业收入（百万元）	3026	3086	3208	3366
	YOY	-0.8%	2.0%	4.0%	4.9%
	营业成本（百万元）	1315	1343	1395	1461
	毛利率	56.6%	56.5%	56.5%	56.6%
通行费业务	营业收入（百万元）	2991	3051	3173	3331
	YOY	-0.7%	2.0%	4.0%	5.0%
	营业成本（百万元）	1252	1281	1332	1399
	毛利率	58.1%	58%	58%	58%
其他业务	营业收入（百万元）	35	35	35	35
	营业成本（百万元）	62	62	62	62

数据来源：Wind，西南证券

2.2 相对估值

我们选取高速公路行业资产规模相仿的 3 家公司进行对比，皖通高速、四川成渝、赣粤高速 24 年平均 PB 为 1.3 倍，根据 wind 一致预期，25 年平均 PB 为 1.2 倍。

表 3：可比公司估值

公司	代码	股价 (元)	每股净资产 (元)				市净率 (倍)			
			2024A	2025E	2026E	2027E	2024A	2025E	2026E	2027E
皖通高速	600012	17.31	8.04	9.06	9.45	10.01	2.2	1.9	1.8	1.7
四川成渝	601107	5.66	5.36	6.21	6.42	6.64	1.1	0.9	0.9	0.9
赣粤高速	600269	5.14	7.99	8.4	8.83	9.3	0.6	0.6	0.6	0.6
可比公司估值							1.3	1.2	1.1	1.1
福建高速	600033	3.63	4.23	4.45	4.66	4.88	0.9	0.8	0.8	0.7

数据来源：Wind，西南证券整理

我们预计公司 2025-2027 年营业收入分别为 30.9、32.1、33.7 亿元，归母净利润分别为 9.0、9.4、9.8 亿元，EPS 分别为 0.33、0.34、0.36 元，对应市盈率分别为 11、11、10 倍，BPS 分别为 4.45、4.66、4.88 元，对应 PB 分别为 0.8、0.8、0.7 倍。给予公司 2025 年 1.0 倍 PB，对应目标价 4.45 元。首次覆盖，给予“买入”评级。

3 风险提示

宏观经济与政策风险、路网效应及分流风险、建设管理风险等。

附表：财务预测与估值

利润表（百万元）	2024A	2025E	2026E	2027E	现金流量表（百万元）	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入	3025.88	3085.69	3207.72	3366.34	净利润	1022.27	1176.97	1230.69	1285.24
营业成本	1314.71	1343.48	1394.73	1461.35	折旧与摊销	927.07	1041.59	1047.54	1050.51
营业税金及附加	16.89	17.07	17.22	18.49	财务费用	26.25	27.39	19.98	12.78
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00	资产减值损失	-150.26	0.00	0.00	0.00
管理费用	105.53	108.54	112.27	119.51	经营营运资本变动	-115.27	67.47	-1.81	-19.07
财务费用	26.25	27.39	19.98	12.78	其他	375.52	-50.39	-58.27	-43.26
资产减值损失	-150.26	0.00	0.00	0.00	经营活动现金流净额	2085.57	2263.04	2238.14	2286.20
投资收益	33.91	50.21	58.37	43.30	资本支出	616.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00	其他	-1163.32	27.10	38.58	48.75
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-547.32	27.10	38.58	48.75
营业利润	1451.58	1639.42	1721.89	1797.52	短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非经营损益	-24.56	-26.61	-28.50	-27.29	长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
利润总额	1427.03	1612.81	1693.39	1770.23	股权融资	0.16	0.00	0.00	0.00
所得税	404.76	435.84	462.70	484.99	支付股利	-466.55	-312.31	-359.57	-375.99
净利润	1022.27	1176.97	1230.69	1285.24	其他	-225.35	-20.66	-5.72	-7.56
少数股东损益	241.49	278.04	290.73	303.61	筹资活动现金流净额	-691.74	-332.97	-365.29	-383.54
归属母公司股东净利润	780.77	898.93	939.96	981.62	现金流量净额	846.51	1957.17	1911.42	1951.41
资产负债表（百万元）	2024A	2025E	2026E	2027E	财务分析指标	2024A	2025E	2026E	2027E
货币资金	1995.53	3952.70	5864.12	7815.53	成长能力				
应收和预付款项	833.29	772.98	819.21	876.75	销售收入增长率	-0.78%	1.98%	3.95%	4.95%
存货	12.78	13.34	13.26	14.20	营业利润增长率	-8.70%	12.94%	5.03%	4.39%
其他流动资产	91.76	93.57	97.27	102.08	净利润增长率	-10.82%	15.13%	4.56%	4.43%
长期股权投资	84.32	84.32	84.32	84.32	EBITDA 增长率	-6.00%	12.62%	2.99%	2.56%
投资性房地产	233.60	233.60	233.60	233.60	获利能力				
固定资产和在建工程	11564.00	10526.49	9483.03	8436.60	毛利率	56.55%	56.46%	56.52%	56.59%
无形资产和开发支出	27.29	26.29	25.29	24.30	三费率	4.36%	4.41%	4.12%	3.93%
其他非流动资产	2445.70	2465.74	2482.45	2473.92	净利率	33.78%	38.14%	38.37%	38.18%
资产总计	17288.27	18169.03	19102.55	20061.30	ROE	7.22%	7.83%	7.74%	7.65%
短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	ROA	5.91%	6.48%	6.44%	6.41%
应付和预收款项	829.11	884.33	917.31	948.61	ROIC	9.76%	12.09%	14.09%	16.55%
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	EBITDA/销售收入	79.48%	87.77%	86.96%	84.98%
其他负债	2301.19	2262.06	2291.48	2309.68	营运能力				
负债合计	3130.29	3146.39	3208.80	3258.29	总资产周转率	0.18	0.17	0.17	0.17
股本	2744.40	2744.40	2744.40	2744.40	固定资产周转率	0.26	0.29	0.32	0.38
资本公积	1659.92	1659.92	1659.92	1659.92	应收账款周转率	3.87	3.85	4.04	3.98
留存收益	7209.30	7795.92	8376.31	8981.95	存货周转率	106.37	102.86	104.85	106.41
归属母公司股东权益	11651.86	12238.49	12818.88	13424.51	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	98.56%	—	—	—
少数股东权益	2506.11	2784.15	3074.88	3378.50	资本结构				
股东权益合计	14157.97	15022.64	15893.76	16803.01	资产负债率	18.11%	17.32%	16.80%	16.24%
负债和股东权益合计	17288.27	18169.03	19102.55	20061.30	带息债务/总负债	12.75%	12.68%	12.44%	12.25%
					流动比率	1.75	2.87	3.92	4.96
					速动比率	1.74	2.86	3.91	4.95
					股利支付率	59.75%	34.74%	38.25%	38.30%
					每股指标				
					每股收益	0.28	0.33	0.34	0.36
					每股净资产	4.23	4.45	4.66	4.88
					每股经营现金	0.76	0.82	0.82	0.83
					每股股利	0.17	0.11	0.13	0.14
业绩和估值指标	2024A	2025E	2026E	2027E					
EBITDA	2404.91	2708.41	2789.41	2860.81					
PE	12.76	11.08	10.60	10.15					
PB	0.86	0.82	0.78	0.74					
PS	3.29	3.23	3.11	2.96					
EV/EBITDA	2.45	1.44	0.71	0.01					
股息率	4.68%	3.13%	3.61%	3.77%					

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。

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	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
	崔露文	销售副总监	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	李煜	资深销售经理	18801732511	18801732511	yflyu@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	汪艺	高级销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@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	ljlong@swsc.com.cn
	龚怡芸	销售经理	13524211935	13524211935	gongyy@swsc.com.cn
	蒋宇洁	销售经理	15905851569	15905851569	jjj@swsc.com.c
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
	杨薇	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	资深销售经理	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
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn

广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	龚之涵	高级销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	杨举	销售经理	13668255142	13668255142	yangju@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyr@swsc.com.cn
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lze@swsc.com.cn