

毛利率逐步回升，2025 上半年业绩快速增长

投资要点:

- **事件:** 新洋丰发布 2025 年半年报, 2025 年上半年公司实现营业收入 93.98 亿元, 同比增长 11.63%, 实现归母净利润 9.51 亿元, 同比增长 28.98%; 2025 年二季度实现营业收入 47.3 亿元, 同比减少 6.97%, 环比增长 1.32%, 实现归母净利润 4.37 亿元, 同比增长 10.96%, 环比减少 15.1%。
- **复合肥价格平稳, 毛利率同比修复。** 公司具有各类高浓度磷复肥产能 1028 万吨/年, 并建有 12 个生产基地, 复合肥产销量连续多年高居全国第一, 磷酸一铵产销量连续多年位居全国前三。2025 年上半年复合肥(45%S(15-15-15)) (湖北洋丰) 均价为 3002.20 元/吨, 较 2024 年上半年微增; 2025Q2 复合肥均价为 3057.05 元/吨, 环比增长 3.72%, 复合肥价格整体较为平稳。
- **经济作物需求良好, 新型肥料前景广阔。** 2025 年上半年常规复合肥主营收入 38.26 亿, 占比 41%; 新型复合肥主营收入 28.5 亿, 占比 30%; 磷肥主营收入 23.11 亿, 占比 25%。公司不断加强新型肥料的研究, 新型肥料占比不断提升, 新型肥料销量由 2018 年的 54.85 万吨增长至 2024 年的 138.00 万吨。2024 年 10 月, 公司在新疆阿克苏投建 35 万吨/年新型肥料项目; 2025 年 6 月, 公司与安徽省蚌埠市淮上区人民政府签署投资协议, 拟在淮上化工园区投资建设 100 万吨/年新型作物专用肥项目。随着经济作物种植面积扩大, 对于新型肥的需求也将稳步提升。
- **深化产业链垂直一体化, 成本优势显著。** 成立至今公司通过一体化发展, 逐步构建了完整的产业链体系。目前公司具有复合肥产能 798 万吨, 农业级磷酸一铵 170 万吨, 工业级磷铵 15 万吨, 同时配有硫酸产能 412 万吨, 合成氨产能 30 万吨, 磷矿石产能 90 万吨。高度的一体化配套, 使得公司具备出色的成本优势。公司 5 万吨/年磷酸铁于 2022 年建成投产, 是国内投产较早的企业之一, 公司通过技术改造和工艺优化等方式, 不断提高生产效率, 生产成本也有降低。
- **盈利预测与投资建议。** 公司是国内复合肥龙头企业, 产业链一体化布局完善, 成本优势明显。公司新型肥料销售持续提升, 有望打开成长空间。我们预计未来三年归母净利润复合增长率为 20.62%, 给予 2025 年 13 倍 PE, 目标价 17.68 元, 首次覆盖给予“买入”评级。
- **风险提示:** 复合肥采购不及预期的风险; 原材料成本上涨风险; 极端天气风险。

指标/年度	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入 (亿元)	155.63	171.15	183.03	194.17
增长率	3.07%	9.97%	6.94%	6.09%
归属母公司净利润 (亿元)	13.15	17.01	20.02	23.08
增长率	8.99%	29.38%	17.70%	15.25%
每股收益 EPS (元)	1.05	1.36	1.60	1.84
净资产收益率 ROE	12.01%	13.83%	14.32%	14.49%
PE	14	11	9	8
PB	1.70	1.51	1.32	1.16

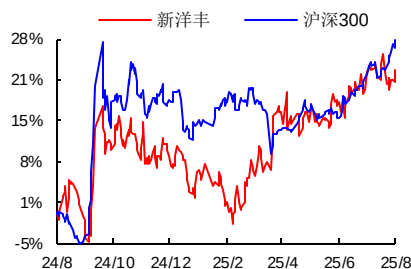
数据来源: Wind, 西南证券

西南证券研究院

分析师: 钱伟伦
执业证号: S1250525070005
电话: 13122028826
邮箱: qwl@swsc.com.cn

分析师: 甄理
执业证号: S1250525050004
电话: 021-68413856
邮箱: zhli@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)	12.55
流通 A 股(亿股)	11.43
52 周内股价区间(元)	11.29-14.62
总市值(亿元)	179.55
总资产(亿元)	183.48
每股净资产(元)	8.84

相关研究

目 录

1 新洋丰：复合肥龙头一体化布局完善，新型肥打开成长空间	1
1.1 复合肥产能领先，一体化布局完善.....	1
1.2 2025H1 业绩快速增长，毛利率逐步上升	3
2 盈利预测与估值.....	4
2.1 盈利预测.....	4
2.2 相对估值.....	5
3 风险提示	6

图 目 录

图 1：主营收入占比（亿元）	2
图 2：公司营收地域分布情况（亿元）	2
图 3：股权结构图	3
图 4：2025H1 营收快速增长.....	3
图 5：2025H1 利润快速增长.....	3
图 6：公司各项费率维持在较低水平.....	4
图 7：毛利率、净利率回升	4
图 8：资产负债率	4

表 目 录

表 1：公司主要产品产能情况（2024 年年报）	1
表 2：业务拆分.....	5
表 3：可比公司估值.....	5
附表：财务预测与估值	7

1 新洋丰：复合肥龙头一体化布局完善，新型肥打开成长空间

1.1 复合肥产能领先，一体化布局完善

新洋丰是国内磷复肥行业的龙头企业，专注于磷复肥产业发展，深度融合全产业链布局与创新发展。公司以资源整合与技术创新为核心，业务覆盖磷矿开采、磷复肥生产、销售，以及精细化工、新能源材料等领域，成立至今公司通过一体化发展，逐步构建了完整的产业链体系。目前公司具有复合肥产能 798 万吨，农业级磷酸一铵 170 万吨，工业级磷酸一铵 15 万吨，同时配有硫酸产能 412 万吨，合成氨产能 30 万吨，磷矿石产能 90 万吨。高度的一体化配套，使得公司具备出色的成本优势。公司 5 万吨/年磷酸铁于 2022 年建成投产，是国内投产较早的企业之一，公司通过技术改造和工艺优化等方式，不断提高生产效率，生产成本也有降低。

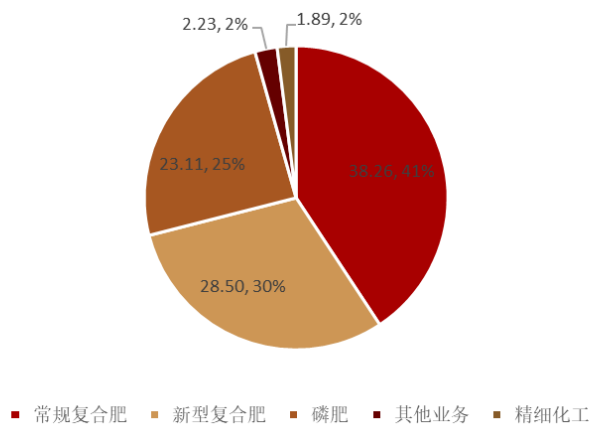
表 1：公司主要产品产能情况（2024 年年报）

主要产品	设计产能（万吨）	产能利用率	在建产能（万吨）
复合肥	798	55.49%	85
农业级磷酸一铵	170	89.09%	无
工业级磷酸一铵	15	70.33%	无
硫酸	412	75.58%	无
合成氨	30	109.33%	无
磷矿石	90	89.67%	180
磷酸铁	5	75.40%	5
无水氟化氢	/	/	3
精制磷酸	/	/	20

数据来源：公司 2024 年报，西南证券整理

经济作物需求良好，新型肥料前景广阔。2025 年上半年常规复合肥主营收入 38.26 亿，占比 41%；新型复合肥主营收入 28.5 亿，占比 30%；磷肥主营收入 23.11 亿，占比 25%。公司不断加强新型肥料的研发，新型肥料占比不断提升，新型肥料销量由 2018 年的 54.85 万吨增长至 2024 年的 138.00 万吨。2024 年 10 月，公司在新疆阿克苏投建 35 万吨/年新型肥料项目；2025 年 6 月，公司与安徽省蚌埠市淮上区人民政府签署投资协议，拟在淮上化工园区投资建设 100 万吨/年新型作物专用肥项目。随着经济作物种植面积扩大，对于新型肥的需求也将稳步提升。

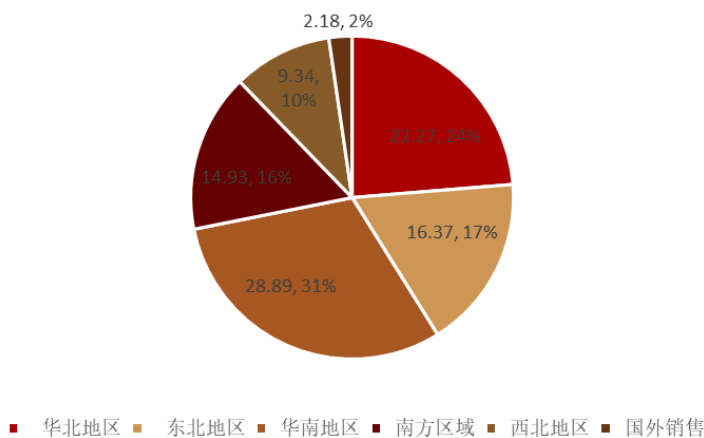
图 1：主营收入占比（亿元）



数据来源：iFinD，西南证券整理

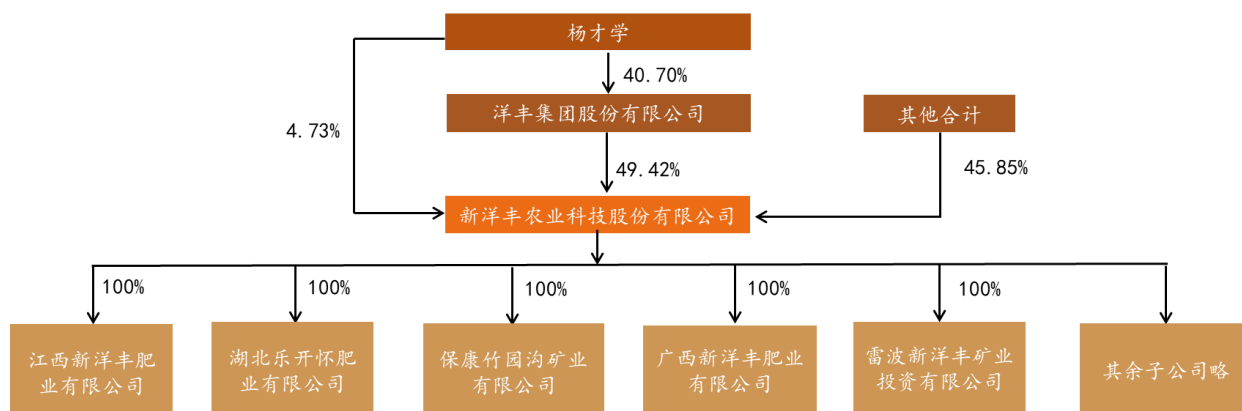
公司渠道优势明显，华北、东北、华南地区占比靠前。从地域分布来看，公司在全国重点区域均有布局，华北、东北、华南、南方、以及西北地区占比分别为 24%、17%、31%、16%、10%。公司在吉林、湖北、河南、广西等重点市场优势相对明显，未来公司在西南、东南市场加大投入，市占率有望逐步提升。

图 2：公司营收地域分布情况（亿元）



数据来源：iFinD，西南证券整理

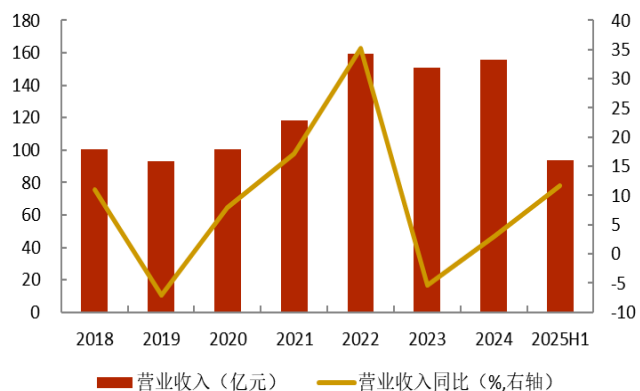
公司第一大股东为洋丰集团股份有限公司，持股 49.42%，公司实际控制人为杨才学，其持有洋丰集团股份有限公司 40.7%股权，并直接持有上市公司 4.73%股权。公司股东具有优质资源，近年来先后将雷波新洋丰矿业投资有限公司、保康竹园沟矿业有限公司等优质资产注入上市公司，通过上游磷矿资源的注入进一步优化了公司的资产结构及业务结构。

图 3：股权结构图


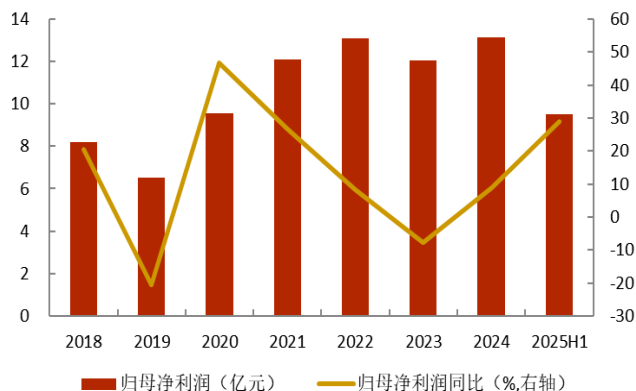
数据来源：Wind，西南证券整理

1.2 2025H1 业绩快速增长，毛利率逐步上升

一体化布局完善，复合肥产销良好，2025H1 业绩快速增长。2020-2022 年伴随磷化工的景气上行，公司营收、利润迎来快速增长期，2023 年以来伴随新产能的放量，以及一体化布局的逐步完善，公司业绩仍维持在较高水平。当前单质肥价格相对平稳，回归合理区间，下游复合肥采购顺畅，公司复合肥产销有望保持增长。2025 年上半年公司实现营业收入 93.98 亿元，同比增长 11.63%，实现归母净利润 9.51 亿元，同比增长 28.98%。

图 4：2025H1 营收快速增长


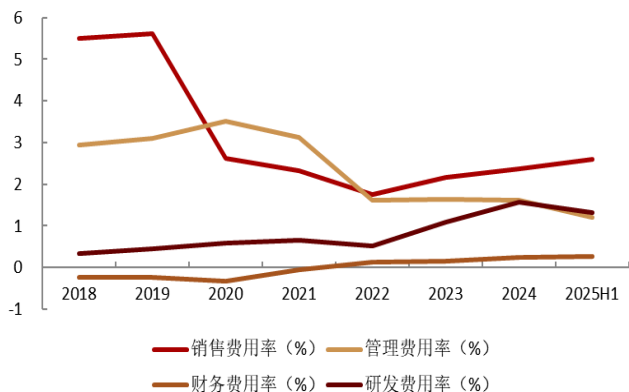
数据来源：Wind，西南证券整理

图 5：2025H1 利润快速增长


数据来源：Wind，西南证券整理

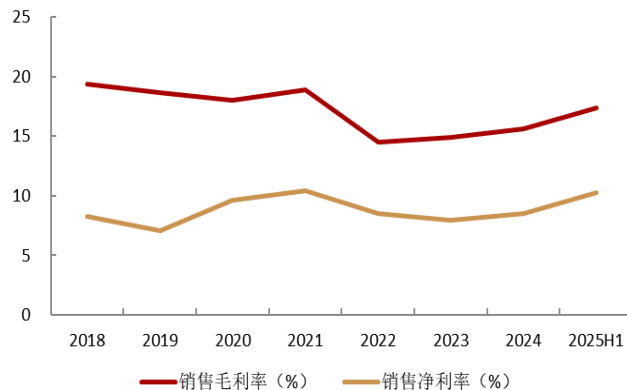
费用控制良好，毛利率逐步修复。公司费用率控制良好，2025 年上半年公司销售、管理、财务、研发费率分别为 2.59%、1.2%、0.26%、1.32%。公司毛利率、净利率持续修复，2025 年上半年公司毛利率和净利率分别回升至 17.34 %、10.30%。公司资产负债结构良好，近年资产负债率呈下降趋势，截至 2025 年中报资产负债率为 36.56%。

图 6：公司各项费率维持在较低水平



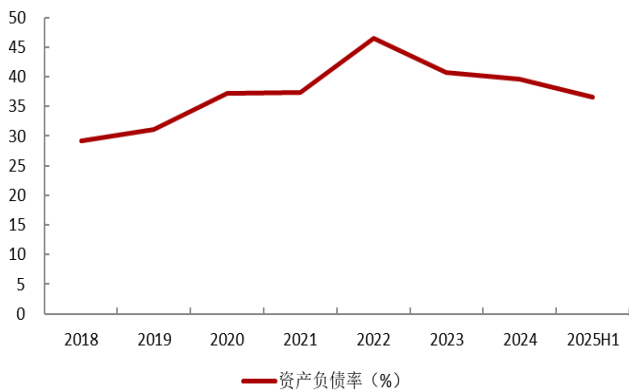
数据来源：Wind，西南证券整理

图 7：毛利率、净利率回升



数据来源：Wind，西南证券整理

图 8：资产负债率



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：常规复合肥产、销量保持稳定增长，价格随成本有所波动，毛利率随成本优化有所提升，预计 2025-2027 年营收分别为 75.5 亿元、80.8 亿元、86.6 亿元，分别同比+9.2%、+7.1%、+7.1%；毛利率分别为 14.0%、14.9%、15.7%。

假设 2：经济作物需求提升，新型复合肥产、销量保持较快增长，价格随成本有所波动，毛利率维持在较高水平，预计 2025-2027 年营收分别为 49.3 亿元、53.8 亿元、57.0 亿元，分别同比+15.5%、+9.1%、+6.1%；毛利率分别为 23.5%、23.5%、23.5%。

假设 3：磷铵产、销保稳定，出口价格可观，磷铵价格有所上涨，预计 2025-2027 年营收分别为 37.7 亿元、39.2 亿元、40.8 亿元，分别同比+6.1%、+4.0%、+4.0%；毛利率分别为 22.7%、24.2%、25.6%。

假设 4：新能源渗透率持续提升，磷酸铁供需情况有望逐步改善，公司磷酸铁工艺持续优化，毛利率有望提升。预计 2025-2027 年营收分别为 3.6 亿元、4.0 亿元、4.4 亿元，分别同比+7.1%、+10.3%、+10.3%；毛利率分别为 4.9%、8.5%、12.0%。

表 2：业务拆分

	2024A	2025E	2026E	2027E
合计				
营业收入（亿元）	155.6	171.1	183.0	194.2
yoy	3.1%	10.0%	6.9%	6.1%
营业成本（亿元）	131.3	140.6	148.9	156.5
毛利率	15.6%	17.9%	18.6%	19.4%
常规复合肥				
收入（亿元）	69.1	75.5	80.8	86.6
yoy		9.2%	7.1%	7.1%
成本（亿元）	60.6	64.9	68.8	73.0
毛利率	12.3%	14.0%	14.9%	15.7%
新型复合肥				
收入（亿元）	42.7	49.3	53.8	57.0
yoy		15.5%	9.1%	6.1%
成本（亿元）	33.6	37.7	41.2	43.7
毛利率	21.2%	23.5%	23.5%	23.5%
磷酸				
收入（亿元）	35.6	37.7	39.2	40.8
yoy		6.1%	4.0%	4.0%
成本（亿元）	28.6	29.2	29.8	30.3
毛利率	19.6%	22.7%	24.2%	25.6%
磷酸铁				
收入（亿元）	3.4	3.6	4.0	4.4
yoy		7.1%	10.3%	10.3%
成本（亿元）	3.3	3.5	3.7	3.9
毛利率	3.0%	4.9%	8.5%	12.0%

数据来源：Wind，西南证券

2.2 相对估值

我们选取复合肥行业的 3 家公司进行对比，2024 年平均 PE 为 14 倍，根据 wind 一致预期，2025 年平均 PE 为 11 倍。

表 3：可比公司估值

证券代码	可比公司	股价（元）	EPS（元）				PE（倍）			
			2024A	2025E	2026E	2027E	2024A	2025E	2026E	2027E
002539	云图控股	10.18	0.67	0.76	0.94	1.17	11.74	13.41	10.79	8.69
002588	史丹利	9.63	0.72	0.85	1.02	1.21	10.29	11.32	9.48	7.94

证券代码	可比公司	股价（元）	EPS（元）				PE（倍）			
			2024A	2025E	2026E	2027E	2024A	2025E	2026E	2027E
002170	芭田股份	10.49	0.43	1.23	1.46	1.67	20.53	8.50	7.17	6.27
平均值							14.19	11.08	9.15	7.63
000902	新洋丰	14.31	1.05	1.36	1.60	1.84	13.66	10.55	8.97	7.78

数据来源：Wind，截至2025/8/20，西南证券整理

公司是国内复合肥龙头企业，产业链一体化布局完善，成本优势明显。公司新型肥料销售持续提升，有望打开成长空间。我们预计未来三年归母净利润复合增长率为 20.62%，给予 2025 年 13 倍 PE，目标价 17.68 元，首次覆盖给予“买入”评级。

3 风险提示

复合肥采购不及预期的风险；原材料成本上涨风险；极端天气风险。

附表：财务预测与估值

利润表（亿元）	2024A	2025E	2026E	2027E	现金流量表（亿元）	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入	155.63	171.15	183.03	194.17	净利润	13.21	17.09	20.11	23.18
营业成本	131.29	140.59	148.90	156.54	折旧与摊销	6.79	7.07	7.43	7.68
营业税金及附加	0.73	0.75	0.81	0.87	财务费用	0.39	0.55	-0.15	-1.00
销售费用	3.68	3.77	4.03	4.27	资产减值损失	-0.20	-0.20	-0.20	-0.20
管理费用	4.97	5.31	5.67	6.02	经营营运资本变动	-12.66	-1.29	-0.98	0.29
财务费用	0.39	0.55	-0.15	-1.00	其他	-0.29	0.15	0.07	0.09
资产减值损失	-0.20	-0.20	-0.20	-0.20	经营活动现金流净额	7.23	23.36	26.28	30.04
投资收益	0.19	0.10	0.20	0.17	资本支出	-3.96	-1.00	-1.00	-1.00
公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00	其他	-2.72	0.00	0.10	0.07
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-6.68	-1.00	-0.90	-0.93
营业利润	15.90	20.49	24.17	27.85	短期借款	0.50	-0.40	0.00	0.00
其他非经营损益	0.03	0.09	0.06	0.08	长期借款	2.62	0.10	0.10	0.10
利润总额	15.93	20.58	24.23	27.92	股权融资	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税	2.72	3.50	4.12	4.75	支付股利	-3.76	-3.05	-3.40	-3.75
净利润	13.21	17.09	20.11	23.18	其他	-0.07	-1.44	0.27	1.07
少数股东损益	0.06	0.07	0.08	0.10	筹资活动现金流净额	-0.71	-4.79	-3.03	-2.57
归属母公司股东净利润	13.15	17.01	20.02	23.08	现金流量净额	-0.12	17.57	22.35	26.53
资产负债表（亿元）	2024A	2025E	2026E	2027E	财务分析指标	2024A	2025E	2026E	2027E
货币资金	10.61	28.18	50.53	77.06	成长能力				
应收和预付款项	6.84	8.39	8.94	9.07	销售收入增长率	3.07%	9.97%	6.94%	6.09%
存货	35.91	22.42	23.75	24.96	营业利润增长率	11.76%	28.93%	17.93%	15.22%
其他流动资产	20.18	19.73	20.30	20.83	净利润增长率	9.84%	29.38%	17.70%	15.25%
长期股权投资	0.11	0.11	0.11	0.11	EBITDA 增长率	15.62%	21.80%	11.88%	9.79%
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00	获利能力				
固定资产和在建工程	91.47	87.08	82.42	77.61	毛利率	15.64%	17.86%	18.65%	19.38%
无形资产和开发支出	13.57	11.91	10.15	8.29	三费率	5.81%	5.62%	5.22%	4.78%
其他非流动资产	3.62	3.71	3.80	3.88	净利率	8.48%	9.98%	10.99%	11.94%
资产总计	182.31	181.53	199.98	221.81	ROE	12.01%	13.83%	14.32%	14.49%
短期借款	0.50	0.10	0.10	0.10	ROA	7.24%	9.41%	10.06%	10.45%
应付和预收款项	25.59	28.54	29.65	31.50	ROIC	12.38%	15.10%	17.82%	20.87%
长期借款	6.30	6.40	6.50	6.60	EBITDA/销售收入	14.83%	16.42%	17.18%	17.78%
其他负债	39.94	22.91	23.33	23.71	营运能力				
负债合计	72.33	57.95	59.58	61.90	总资产周转率	0.89	0.94	0.96	0.92
股本	12.83	12.55	12.55	12.55	固定资产周转率	2.13	2.19	2.32	2.54
资本公积	1.33	1.61	1.61	1.61	应收账款周转率	58.24	51.99	51.75	52.87
留存收益	88.35	102.31	118.94	138.28	存货周转率	4.16	4.81	6.43	6.41
归属母公司股东权益	105.76	119.28	136.02	155.43	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	91.41%	—	—	—
少数股东权益	4.23	4.30	4.38	4.48	资本结构				
股东权益合计	109.98	123.58	140.41	159.91	资产负债率	39.67%	31.92%	29.79%	27.91%
负债和股东权益合计	182.31	181.53	199.98	221.81	带息债务/总负债	23.64%	28.98%	28.36%	27.46%
业绩和估值指标	2024A	2025E	2026E	2027E	流动比率	1.47	2.20	2.78	3.34
EBITDA	23.08	28.11	31.45	34.53	速动比率	0.75	1.58	2.14	2.71
PE	13.65	10.55	8.97	7.78	股利支付率	28.63%	17.92%	16.97%	16.23%
PB	1.70	1.51	1.32	1.16	每股指标				
PS	1.15	1.05	0.98	0.92	每股收益	1.05	1.36	1.60	1.84
EV/EBITDA	7.60	5.45	4.16	3.02	每股净资产	8.43	9.51	10.84	12.39
股息率	2.10%	1.70%	1.89%	2.09%	每股经营现金	0.58	1.86	2.09	2.39
					每股股利	0.30	0.24	0.27	0.30

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	院长助理、研究销售部经理、 上海销售主管	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售岗	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	李煜	销售岗	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	汪艺	销售岗	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	戴剑箫	销售岗	13524484975	13524484975	daijx@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售岗	15800507223	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	欧若诗	销售岗	18223769969	18223769969	ors@swsc.com.cn
	蒋宇洁	销售岗	15905851569	15905851569	jjy@swsc.com.c
	贾文婷	销售岗	13621609568	13621609568	jiawent@swsc.com.cn
	张嘉诚	销售岗	18656199319	18656199319	zhangjc@swsc.com.cn
	毛玮琳	销售岗	18721786793	18721786793	mwl@swsc.com.cn
北京	李杨	北京销售主管	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售岗	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杨薇	销售岗	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	销售岗	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张鑫	销售岗	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	王一菲	销售岗	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn

	王宇飞	销售岗	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	马冰竹	销售岗	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	龚之涵	销售岗	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	杨举	销售岗	13668255142	13668255142	yangju@swsc.com.cn
广深	唐茜露	销售岗	18680348593	18680348593	tdl@swsc.com.cn
	文柳茜	销售岗	13750028702	13750028702	wlq@swsc.com.cn
	林哲睿	销售岗	15602268757	15602268757	lzh@swsc.com.cn