

2025 年上半年经营稳健，增加中期分红重视股东回报

投资要点：

- **事件：**云天化发布 2025 年半年报，2025 年上半年公司实现营业收入 249.92 亿元，同比减少 21.88%，实现归母净利润 27.61 亿元，同比减少 2.81%；2025 年二季度实现营业收入 119.88 亿元，同比减少 33.90%，环比减少 7.82%，实现归母净利润 14.72 亿元，同比增长 6.52%，环比增长 14.15%。
- **化肥销量平稳，磷酸氢钙价格明显修复。**根据公司公告，2025 年上半年公司磷酸铵、复合（混）肥、尿素、聚甲醛、黄磷、饲料级磷酸氢钙均价分别为 3152 元/吨，3179 元/吨、1754 元/吨、10650 元/吨、20627 元/吨、4096 元/吨，分别同比-6.69%、+6.50%、-19.39%、-8.01%、+0.82%、+21.15%；销量分别为 221.91 万吨、98.33 万吨、146.49 万吨、5.58 万吨、1.08 万吨、25.29 万吨，分别同比-6.67%、-0.47%、+2.83%、+2.20%、+22.73%、-5.49%。整体来看，化肥销量基本保持平稳，价格方面，尿素同比有一定压力，饲料级磷酸氢钙价格修复明显。
- **磷矿资源丰富，化肥产能规模优势明显。**公司是国内磷化工龙头企业，具有磷矿产能 1450 万吨/年，磷矿储量 8 亿吨。公司参股公司取得镇雄磷矿探矿权，开发工作持续推进，公司远期磷矿规模有望进一步扩大。公司是国内主要的化肥生产商之一，具有化肥总产能 1000 万吨/年，其中尿素 260 万吨/年、磷肥 555 万吨/年、复合肥 185 万吨/年，磷复肥、尿素规模优势明显，为国内保供稳价工作做出积极贡献。此外，公司拥有聚甲醛产能 9 万吨/年，50 万吨/年饲料级磷酸氢钙产能，3 万吨/年黄磷产能。在新材料方面，公司布局有电池新材料前驱体 10 万吨/年，电池级磷酸二氢铵 10 万吨/年等。
- **增加中期分红，注重股东回报。**2025 年中报，公司出台中期分红方案，拟每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），截至 2025 年 6 月 30 日，公司总股本为 18.2 亿股，拟派发现金红利 3.65 亿元（含税）。公司磷矿资源丰富，受益磷矿持续的高景气，公司经营稳健，现金流状况良好，近年来公司持续提高分红比例，股息率维持较高水平，此次中期分红也是进一步加强对股东回报。
- **盈利预测与投资建议。**公司是国内磷化工龙头企业，磷肥、尿素产能规模靠前，矿肥一体化具备成本优势。公司注重股东回报，分红率维持较高水平。我们预计未来三年归母净利润复合增长率为 6.69%，给予 2025 年 11 倍 PE，目标价 34.76 元，首次覆盖给予“买入”评级。
- **风险提示：**磷矿价格下跌风险；尿素价格下跌风险；极端天气风险。

指标/年度	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入（亿元）	615.37	536.25	546.29	549.15
增长率	-10.89%	-12.86%	1.87%	0.52%
归属母公司净利润（亿元）	53.33	57.70	62.28	64.77
增长率	17.93%	8.19%	7.94%	4.00%
每股收益 EPS（元）	2.93	3.16	3.42	3.55
净资产收益率 ROE	24.59%	22.77%	21.28%	19.46%
PE	9	8	8	7
PB	2.16	1.88	1.64	1.46

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)	18.23
流通 A 股(亿股)	18.23
52 周内股价区间(元)	18.51-26.95
总市值(亿元)	482.36
总资产(亿元)	507.58
每股净资产(元)	12.40

相关研究

目 录

1 云天化：磷矿资源禀赋，一体化布局完善，2025H1 业绩稳健增长	1
1.1 磷矿资源丰富，化肥产能规模优势明显	1
1.2 2025 上半年经营稳健，化肥贡献多数利润	2
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：股权结构图	2
图 2：股权比例.....	2
图 3：公司营业收入.....	3
图 4：公司归母净利润	3
图 5：2025H1 营收占比情况（亿元）	3
图 6：2025H1 毛利占比情况（亿元）	3
图 7：公司各项费率维持在较低水平.....	4
图 8：毛利率、净利率回升	4
图 9：资产负债率	4
图 10：公司分红情况	4

表 目 录

表 1：公司部分产品产能情况（2024 年年报）	1
表 2：业务拆分.....	5
表 3：可比公司估值.....	6
附表：财务预测与估值	7

1 云天化：磷矿资源禀赋，一体化布局完善，2025H1 业绩稳健增长

1.1 磷矿资源丰富，化肥产能规模优势明显

公司是国内磷化工龙头企业，具有磷矿产能 1450 万吨/年，磷矿储量 8 亿吨。公司参股公司取得镇雄磷矿探矿权，开发工作持续推进，公司远期磷矿规模有望进一步扩大。公司是国内主要的化肥生产商之一，具有化肥总产能 1000 万吨/年，其中尿素 260 万吨/年、磷肥 555 万吨/年、复合肥 185 万吨/年，磷复肥、尿素规模优势明显，为国内保供稳价工作做出积极贡献。此外，公司拥有聚甲醛产能 9 万吨/年，50 万吨/年饲料级磷酸氢钙产能，3 万吨/年黄磷产能。在新材料方面，公司布局有电池新材料前驱体 10 万吨/年，电池级磷酸二氢铵 10 万吨/年等。

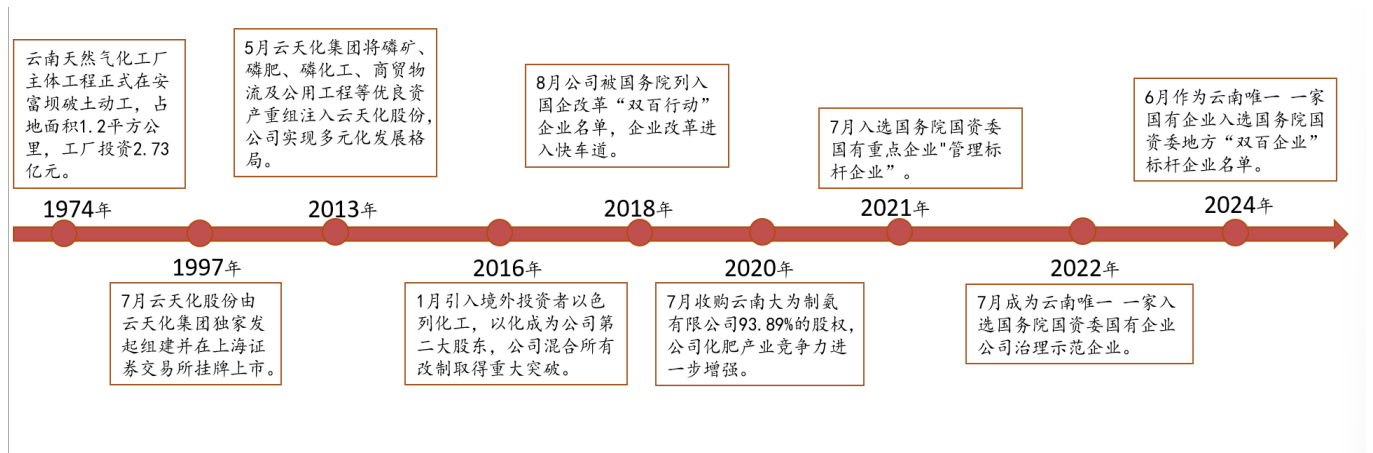
表 1：公司部分产品产能情况（2024 年年报）

主要产品	分公司	设计产能（万吨/年）	产能利用率（%）
磷铵	云峰化工	58	69.4
	红磷化工	95	100
	天安化工	192	100
	三环中化	120	100
	三环新盛	60	85
复合肥	复合肥事业部	83	84
	青海云天化	50	100
尿素	水富云天化	76	100
	金新化工	80	100
	大为制氮	43	79.6
	青海云天化	60	100
聚甲醛	天聚新材	9	100
黄磷	福石科技	3	97.2
饲料级磷酸氢钙	磷化集团	50	100
电池新材料前驱体	天安化工	10	27.9
湿法精制磷酸	天安化工	20	18.4
电池级磷酸二氢铵	三环中化	10	19.5
设施农用磷酸二氢钾	红磷化工	6	100

数据来源：公司2024 年报，西南证券整理

持续巩固主营业务，业务版图不断优化。1974 年，公司前身云南天燃气化工厂主体工程开工，1997 年云天化股份由云天化集团独家发起组建并在上海证券交易所挂牌上市；2013 年集团将磷矿、磷肥、磷化工、商贸物流及公用工程等优良资产重组注入上市公司；近年来公司也在持续优化业务结构，2023 年公司收购青海云天化，巩固尿素优势；2024 年公司受让磷化集团少数股权，增厚公司利润。

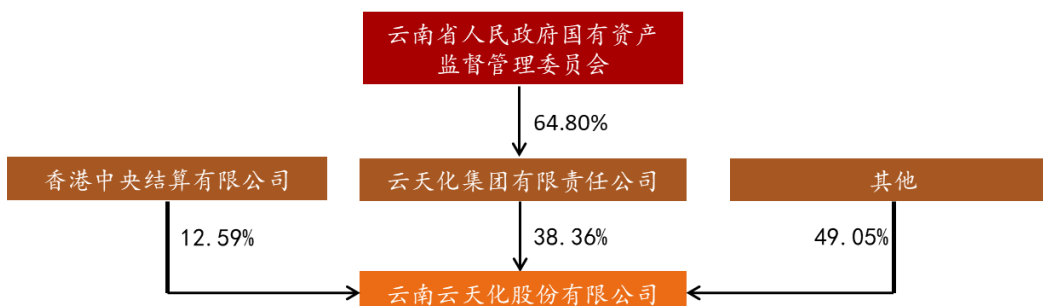
图 1：股权结构图



数据来源：Wind，西南证券整理

公司实控人为云南省国资委，云天化集团是公司的第一大股东，持有公司 38.36% 股权。云天化集团是以肥料、玻纤及复合材料、化工新材料为主业的国有综合产业集团。集团总资产超 1000 亿，年营业收入超 950 亿，年实现利税 80 亿以上。

图 2：股权比例

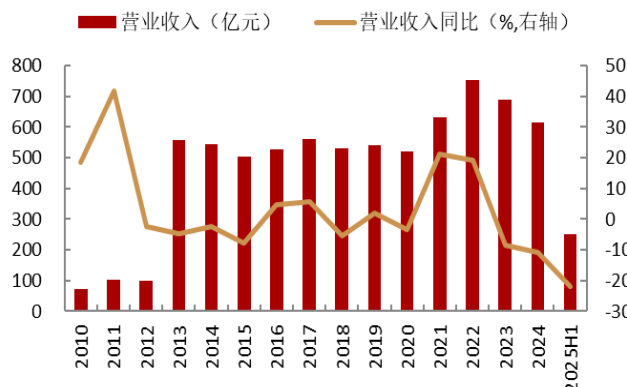


数据来源：Wind，截至 2025 年半年报，西南证券整理

1.2 2025 上半年经营稳健，化肥贡献多数利润

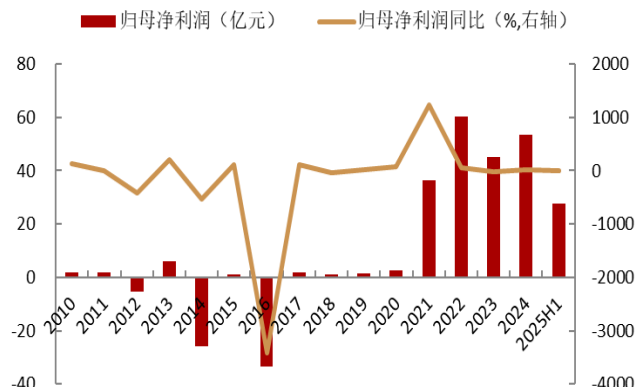
受益磷矿高景气，公司业绩表现稳健。从近年的业绩来看，磷化工维持高景气，2021 年公司利润水平上到新台阶，2022 年盈利能力到达近期较高水平。此后伴随化工品价格调整，利润有所波动，不过凭借磷矿端贡献的稳定利润，公司业绩表现出较好的韧性，2024 年归母净利润重回增长。2025 年上半年公司实现营业收入 249.92 亿元，同比减少 21.88%，实现归母净利润 27.61 亿元，同比减少 2.81%；2025 年二季度实现营业收入 119.88 亿元，同比减少 33.90%，环比减少 7.82%，实现归母净利润 14.72 亿元，同比增长 6.52%，环比增长 14.15%。

图 3：公司营业收入



数据来源：Wind，西南证券整理

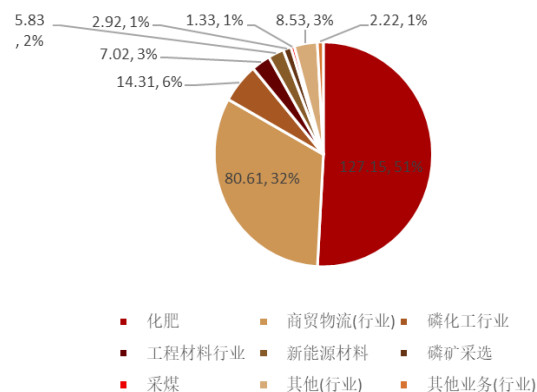
图 4：公司归母净利润



数据来源：Wind，西南证券整理

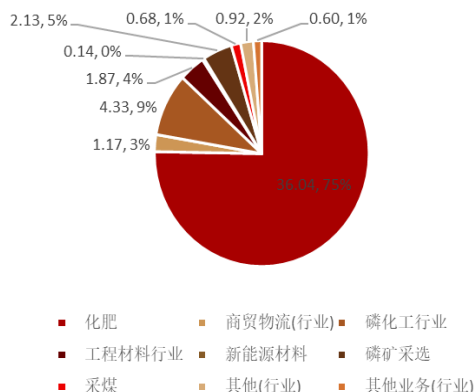
化肥贡献主要利润，贸易业务规模有所调整。从公司营收和毛利比例来看，2025 年上半年化肥板块仍然占比最高，2025H1 化肥板块实现营收 127.15 亿元，占比 51%，实现毛利 36.04 亿元，占比 75%，化肥贡献了多数利润。公司商贸物流板块涉及大豆的国际贸易，在报告期内，公司压缩大豆贸易业务规模，优化产业结构。

图 5：2025H1 营收占比情况（亿元）



数据来源：Wind，西南证券整理

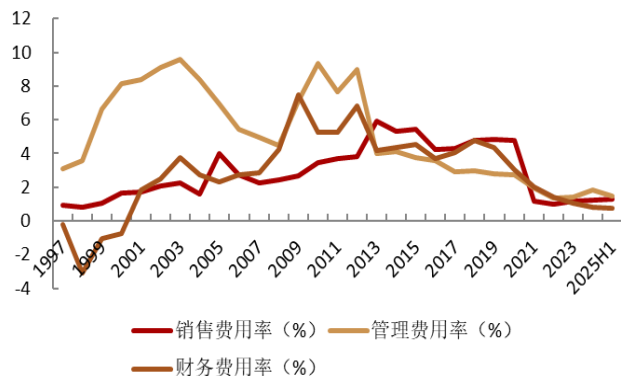
图 6：2025H1 毛利占比情况（亿元）



数据来源：Wind，西南证券整理

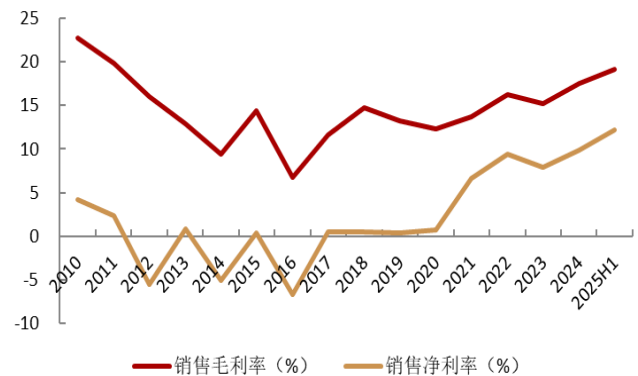
费用率维持低位，资产负债率持续优化。公司费用率维持低位，2025 年上半年公司销售、管理、财务费率分别为 1.31%、1.45%、0.74%。公司盈利能力持续向好，2025 年 H1 毛利率和净利率分别为 19.16%、12.17%。近些年公司持续压降有息负债，优化长短期负债结构，2025 年中报资产负债率降至 51.58%。

图 7：公司各项费率维持在较低水平



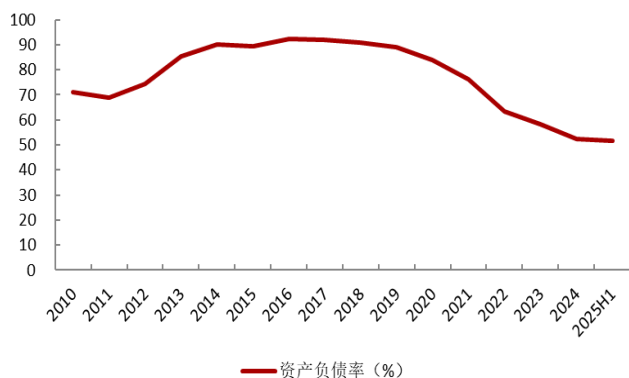
数据来源：Wind，西南证券整理

图 8：毛利率、净利率回升



数据来源：Wind，西南证券整理

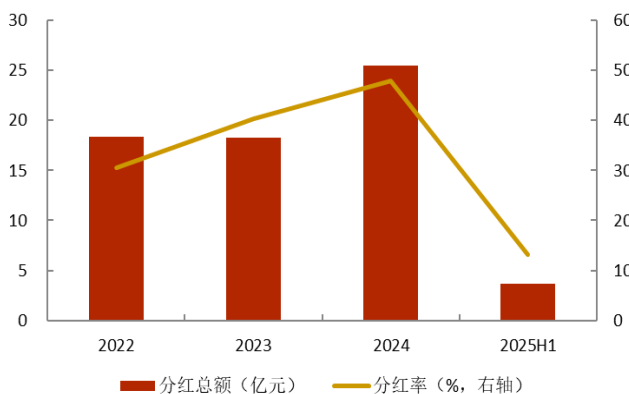
图 9：资产负债率



数据来源：Wind，西南证券整理

增加中期分红，注重股东回报。2025 年中报，公司出台中期分红方案，拟每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），截至 2025 年 6 月 30 日，公司总股本为 18.2 亿股，拟派发现金红利 3.65 亿元（含税）。公司磷矿资源丰富，受益磷矿持续的高景气，公司经营稳健，现金流状况良好，近年来公司持续提高分红比例，股息率维持较高水平，此次中期分红也是进一步加强对股东回报。

图 10：公司分红情况



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：磷酸一铵价格坚挺，产销相对平稳，预计 2025-2027 年营收分别为 39.0 亿元、39.4 亿元、39.7 亿元，分别同比+12.1%、+1.0%、+0.7%；毛利率分别为 36.0%、35.0%、35.0%。

假设 2：磷酸二铵海内外价差扩大，出口利润可观，产销保持平稳，预计 2025-2027 年营收分别为 140.0 亿元、141.1 亿元、141.8 亿元，分别同比+7.1%、+0.8%、+0.5%；毛利率分别为 37.0%、36.0%、36.0%。

假设 3：尿素价格同比存在下行压力，预计逐步企稳，产销量保持稳步提升，预计 2025-2027 年营收分别为 46.80 亿元、51.3 亿元、53.2 亿元，分别同比-16.8%、+9.6%、+3.7%；毛利率分别为 19.0%、21.0%、21.0%。

表 2：业务拆分

	2024A	2025E	2026E	2027E
合计				
营业收入（亿元）	615.4	536.3	546.3	549.2
yoy	-10.9%	-12.9%	1.9%	0.5%
营业成本（亿元）	507.7	426.3	435.1	437.2
毛利率	17.5%	20.5%	20.3%	20.4%
磷酸一铵				
收入（亿元）	34.8	39.0	39.4	39.7
yoy		12.1%	1.0%	0.7%
成本（亿元）	22.6	25.0	25.6	25.8
毛利率	35.0%	36.0%	35.0%	35.0%
磷酸二铵				
收入（亿元）	130.7	140.0	141.1	141.8
yoy		7.1%	0.8%	0.5%
成本（亿元）	85.0	88.2	90.3	90.7
毛利率	35.0%	37.0%	36.0%	36.0%
尿素				
收入（亿元）	56.2	46.8	51.3	53.2
yoy		-16.8%	9.6%	3.7%
成本（亿元）	42.2	37.9	40.5	42.0
毛利率	25.0%	19.0%	21.0%	21.0%
其他				
收入（亿元）	393.6	310.5	314.6	314.6
yoy		-21.1%	1.3%	0.0%
成本（亿元）	359.6	275.2	278.7	278.7
毛利率	8.6%	11.3%	11.4%	11.4%

数据来源：Wind，西南证券

2.2 相对估值

我们选取磷化工行业的 3 家公司进行对比，2024 年平均 PE 为 17 倍，根据 wind 一致预期，2025 年平均 PE 为 14 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
600141	兴发集团	25.88	1.45	1.74	2.02	2.31	14.95	14.91	12.80	11.22
002895	川恒股份	26.39	1.76	2.09	2.47	2.90	13.94	12.65	10.70	9.11
000422	湖北宜化	13.95	0.60	0.94	1.12	1.26	20.94	14.85	12.50	11.05
平均值							16.61	14.14	12.00	10.46
600096	云天化	26.46	2.93	3.16	3.42	3.55	9.04	8.36	7.75	7.45

数据来源：Wind，截至2025/08/22，兴发集团、川恒股份、湖北宜化参考Wind一致预期，西南证券整理

公司是国内磷化工龙头企业，磷肥、尿素产能规模靠前，矿肥一体化具备成本优势。公司注重股东回报，分红率维持较高水平。我们预计未来三年归母净利润复合增长率为 6.69%，给予 2025 年 11 倍 PE，目标价 34.76 元，首次覆盖给予“买入”评级。

3 风险提示

磷矿价格下跌风险；尿素价格下跌风险；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	615.37	536.25	546.29	549.15	净利润	60.43	65.37	70.57	73.39
营业成本	507.67	426.30	435.12	437.24	折旧与摊销	29.22	30.54	31.04	31.35
营业税金及附加	9.58	8.34	8.50	8.55	财务费用	4.88	4.40	2.57	-0.10
销售费用	7.60	6.44	6.56	6.59	资产减值损失	-4.88	-0.20	-0.20	-0.20
管理费用	16.92	14.48	14.75	14.83	经营营运资本变动	12.25	-13.45	2.09	0.01
财务费用	4.88	4.40	2.57	-0.10	其他	5.61	0.63	-4.27	-3.80
资产减值损失	-4.88	-0.20	-0.20	-0.20	经营活动现金流净额	107.52	87.31	101.79	100.66
投资收益	5.95	0.10	4.32	4.07	资本支出	3.12	-1.00	-1.00	-1.00
公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00	其他	-15.99	0.23	4.22	3.97
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-12.87	-0.77	3.22	2.97
营业利润	71.38	76.59	83.32	86.32	短期借款	-18.14	-40.59	0.00	0.00
其他非经营损益	-0.89	0.32	-0.30	0.02	长期借款	-17.31	0.10	0.10	0.10
利润总额	70.49	76.91	83.02	86.34	股权融资	0.88	0.00	0.00	0.00
所得税	10.06	11.54	12.45	12.95	支付股利	-18.23	-24.00	-25.96	-28.03
净利润	60.43	65.37	70.57	73.39	其他	-36.56	-26.26	-2.57	0.13
少数股东损益	7.10	7.68	8.29	8.62	筹资活动现金流净额	-89.36	-90.74	-28.44	-27.80
归属母公司股东净利润	53.33	57.70	62.28	64.77	现金流量净额	5.35	-4.21	76.58	75.83
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	69.37	65.16	141.74	217.57	成长能力				
应收和预付款项	20.55	19.23	17.72	17.88	销售收入增长率	-10.89%	-12.86%	1.87%	0.52%
存货	60.70	53.67	54.46	54.42	营业利润增长率	4.59%	7.30%	8.78%	3.61%
其他流动资产	16.02	3.56	3.63	3.65	净利润增长率	10.00%	8.19%	7.94%	4.00%
长期股权投资	36.49	36.49	36.49	36.49	EBITDA 增长率	3.53%	5.74%	4.83%	0.56%
投资性房地产	1.98	1.98	1.98	1.98	获利能力				
固定资产和在建工程	228.20	207.18	185.76	164.11	毛利率	17.50%	20.50%	20.35%	20.38%
无形资产和开发支出	48.75	41.69	34.53	27.27	三费率	4.78%	4.72%	4.37%	3.88%
其他非流动资产	32.73	31.37	30.02	28.67	净利率	9.82%	12.19%	12.92%	13.36%
资产总计	514.80	460.33	506.32	552.05	ROE	24.59%	22.77%	21.28%	19.46%
短期借款	40.69	0.10	0.10	0.10	ROA	11.74%	14.20%	13.94%	13.29%
应付和预收款项	62.51	52.58	53.71	53.99	ROIC	18.58%	21.09%	24.32%	27.04%
长期借款	94.49	94.59	94.69	94.79	EBITDA/销售收入	17.14%	20.80%	21.40%	21.41%
其他负债	71.34	26.00	26.16	26.11	营运能力				
负债合计	269.03	173.27	174.66	174.99	总资产周转率	1.18	1.10	1.13	1.04
股本	18.34	18.23	18.23	18.23	固定资产周转率	2.85	2.67	2.91	3.23
资本公积	72.82	72.93	72.93	72.93	应收账款周转率	33.04	26.80	31.68	32.95
留存收益	132.76	166.45	202.77	239.51	存货周转率	7.23	7.27	7.81	7.79
归属母公司股东权益	223.58	257.20	293.52	330.29	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	109.35%	—	—	—
少数股东权益	22.18	29.86	38.15	46.77	资本结构				
股东权益合计	245.76	287.07	331.67	377.06	资产负债率	52.26%	37.64%	34.50%	31.70%
负债和股东权益合计	514.80	460.33	506.32	552.05	带息债务/总负债	50.25%	54.65%	54.27%	54.23%
业绩和估值指标	2024A	2025E	2026E	2027E	流动比率	1.06	2.32	3.49	4.70
EBITDA	105.48	111.54	116.92	117.57	速动比率	0.68	1.44	2.62	3.83
PE	9.04	8.36	7.75	7.45	股利支付率	34.18%	41.59%	41.69%	43.27%
PB	2.16	1.88	1.64	1.46	每股指标				
PS	0.78	0.90	0.88	0.88	每股收益	2.93	3.16	3.42	3.55
EV/EBITDA	5.20	4.37	3.52	2.85	每股净资产	12.26	14.11	16.10	18.12
股息率	3.78%	4.98%	5.38%	5.81%	每股经营现金	5.90	4.79	5.58	5.52
					每股股利	1.00	1.32	1.42	1.54

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