

并表优质资产，化肥龙头盈利能力加强

投资要点：

- **事件：**湖北宜化发布 2025 年半年报，2025 年上半年公司实现营业收入 120.05 亿元，同比减少 8.98%（调整后），实现归母净利润 3.99 亿元，同比减少 43.92%（调整后）。
- **公司是业务多元化的大型磷化工企业，覆盖化肥、氯碱化工、精细化工、煤炭等领域。**公司具备完整的产业链布局与丰富的资源储备，公司始建于 1977 年，从年产 1 万吨合成氨的地方性小厂成长为以化肥、化工为支柱产业的多元化发展的大型企业，公司以化肥业务为根基，逐步向氯碱化工、精细化工及新能源新材料领域延伸，构建起多元产业格局。公司目前具备尿素 216 万吨/年、磷铵 165 万吨/年、PVC90 万吨/年、季戊四醇 6 万吨/年、煤炭 3000 万吨/年。
- **整合优质资产，拓宽成长路径。**2024 年 12 月，公司发布公告拟以现金 32.08 亿元从宜化集团收购宜昌新发投 100%股权。2025 年 6 月完成过户，公司持有新疆宜化股权比例由 35.60%上升至 75.00%。新疆宜化具有 2×330MW 发电、40 万吨/年合成氨、60 万吨/年尿素、8 万吨/年三聚氰胺、60 万吨/年电石、25 万吨/年离子膜烧碱、30 万吨/年 PVC、3000 万吨/年原煤、100 万吨/年工业盐、370 万吨/年石灰石等产品产能。资产并入后，公司尿素、氯碱等产品产能明显提升，实现了产业链的补强，规模优势、成本优势也将更为明显。
- **化肥业务占比靠前，煤炭毛利率较高。**公司尿素、磷酸二铵产能在国内位居前列，化肥板块贡献公司多数营收，2025 年上半年化肥板块实现营收 47.94 亿元，占比 40%。并表新疆宜化后，报告期公司煤炭业务贡献 14.30 亿，占比 12%。分产品来看，2025H1 磷复肥、尿素、聚氯乙烯、其他氯碱产品、煤炭毛利率分别为 18.42%、12.90%、-8.65%、51.69%、43.90%，分别同比-0.59pp、-17.01pp、-3.46pp、+8.12pp、-8.28pp。2025 上半年公司产品价格有所下滑，其中煤炭毛利率虽也有下滑，但盈利水平依旧维持高位，并表后煤炭或是未来公司主要的利润来源之一。
- **盈利预测与投资建议。**公司是国内化肥龙头企业，磷酸二铵、尿素产能规模靠前，并表新疆宜化后，主营产品得到巩固，煤炭资源优势凸显，盈利能力进一步提升。我们预计未来三年归母净利润复合增长率为 28.15%，给予 2025 年 17 倍 PE，目标价 17.51 元，首次覆盖给予“买入”评级。
- **风险提示：**磷肥价格下跌风险；尿素价格下跌风险；煤炭价格下跌风险。

指标/年度	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入（亿元）	169.64	238.86	246.58	262.88
增长率	-0.48%	40.81%	3.23%	6.61%
归属母公司净利润（亿元）	6.53	11.16	12.86	13.73
增长率	44.32%	71.10%	15.14%	6.83%
每股收益 EPS（元）	0.60	1.03	1.18	1.26
净资产收益率 ROE	10.17%	15.81%	6.08%	15.32%
PE	24	14	12	11
PB	2.11	1.90	1.73	1.59

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)	10.89
流通 A 股(亿股)	10.58
52 周内股价区间(元)	10.91-15.63
总市值(亿元)	155.44
总资产(亿元)	443.06
每股净资产(元)	5.04

相关研究

目 录

1 湖北宜化：并表优质资产，化肥龙头盈利能力加强	1
1.1 多领域布局，全产业链资源储备充足	1
1.2 2025Q2 环比修复，煤炭毛利率维持高水平	2
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：公司主要业务板块.....	1
图 2：股权比例.....	2
图 3：新疆宜化经营情况.....	2
图 4：公司营业收入.....	3
图 5：公司归母净利润.....	3
图 6：公司营收占比（2025H1）（亿元）.....	3
图 7：公司各项费率.....	4
图 8：公司毛利率、净利率.....	4

表 目 录

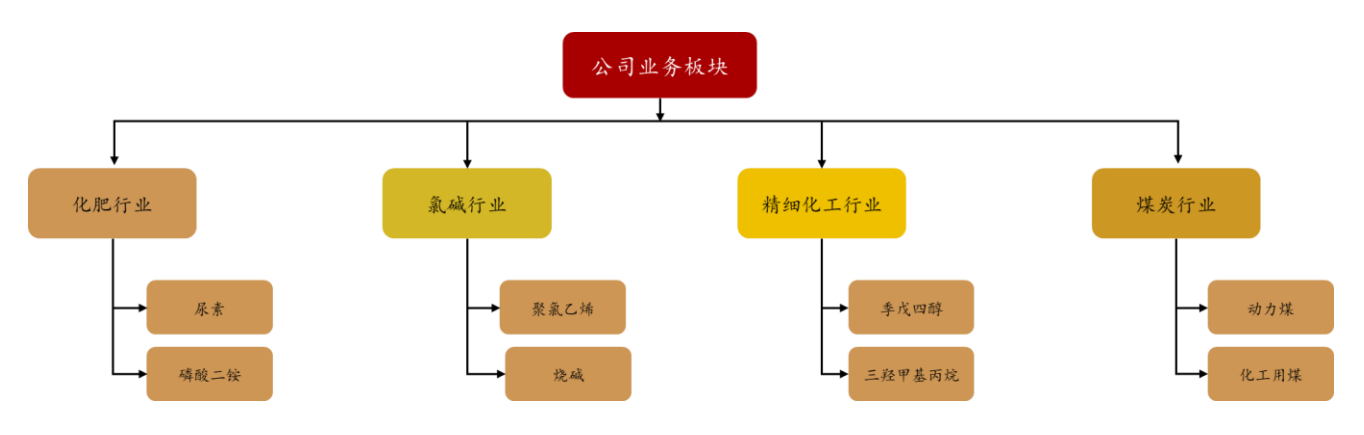
表 1：公司产品产能情况.....	1
表 2：业务拆分.....	4
表 3：可比公司估值.....	5
附表：财务预测与估值.....	7

1 湖北宜化：并表优质资产，化肥龙头盈利能力加强

1.1 多领域布局，全产业链资源储备充足

公司是业务多元化的大型磷化工企业，覆盖化肥、氯碱化工、精细化工、煤炭等领域。公司具备完整的产业链布局与丰富的资源储备，公司始建于 1977 年，从年产 1 万吨合成氨的地方性小厂成长为以化肥、化工为支柱产业的多元化发展的大型企业，公司以化肥业务为根基，逐步向氯碱化工、精细化工及新能源新材料领域延伸，构建起多元产业格局。公司目前具备尿素 216 万吨/年、磷铵 165 万吨/年、PVC90 万吨/年、季戊四醇 6 万吨/年、煤炭 3000 万吨/年。

图 1：公司主要业务板块



数据来源：公司公告，西南证券整理

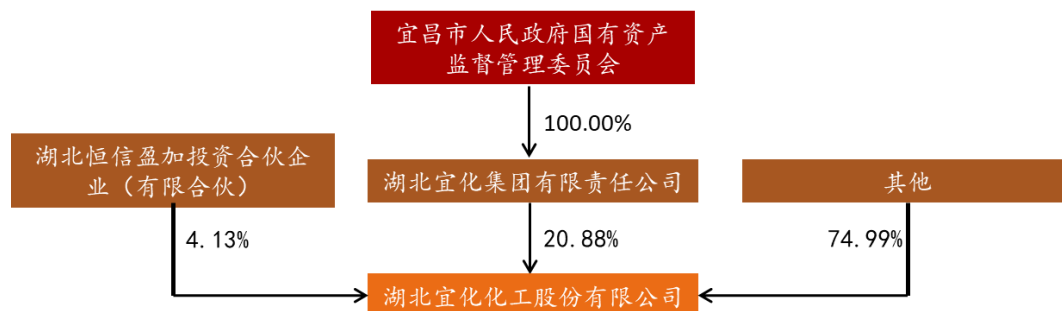
表 1：公司产品产能情况

主要产品	设计产能（万吨/年）
尿素	216
磷铵	165
PVC	90
季戊四醇	6
煤炭	3000

数据来源：公司2025 年半年报，西南证券整理

公司实际控制人为宜昌市国资委，控股股东为湖北宜化集团，持有公司 20.88%股权，宜化集团始于 1977 年创建的宜昌地区化工厂，是宜昌市属重点国有企业，被誉为“宜昌工业长子”，现有从业人员 2 万多人。集团资源禀赋，拥有煤矿、磷矿、盐矿等矿产资源储量 27 亿吨，年开采能力达 4000 万吨。

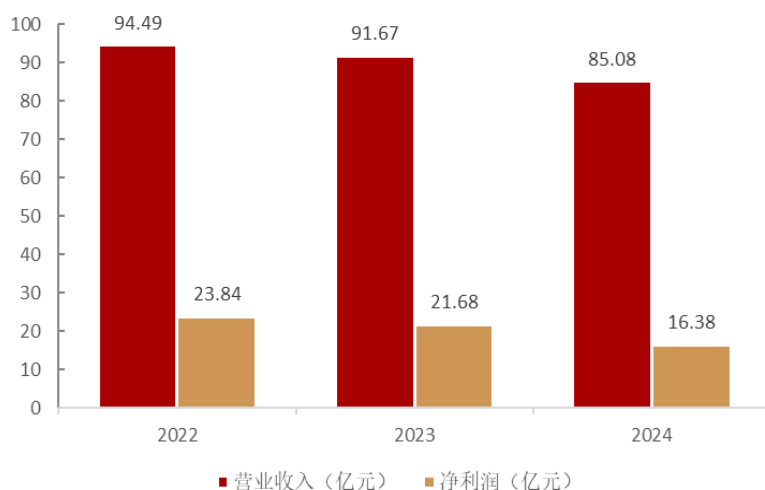
图 2：股权比例



数据来源：Wind，截至 2025 年半年报，西南证券整理

整合优质资产，拓宽成长路径。2024 年 12 月，公司发布公告拟以现金 32.08 亿元从宜化集团收购宜昌新发投 100% 股权。2025 年 6 月完成过户，公司持有新疆宜化股权比例由 35.60% 上升至 75.00%。新疆宜化具有 2×330MW 发电、40 万吨/年合成氨、60 万吨/年尿素、8 万吨/年三聚氰胺、60 万吨/年电石、25 万吨/年离子膜烧碱、30 万吨/年 PVC、3000 万吨/年原煤、100 万吨/年工业盐、370 万吨/年石灰石等产品产能。资产并入后，公司尿素、氯碱等产品产能明显提升，实现了产业链的补强，规模优势、成本优势也将更为明显。

图 3：新疆宜化经营情况

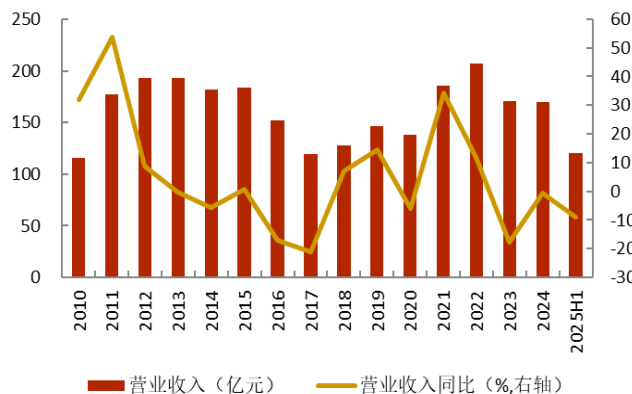


数据来源：公司公告，西南证券整理

1.2 2025Q2 环比修复，煤炭毛利率维持高水平

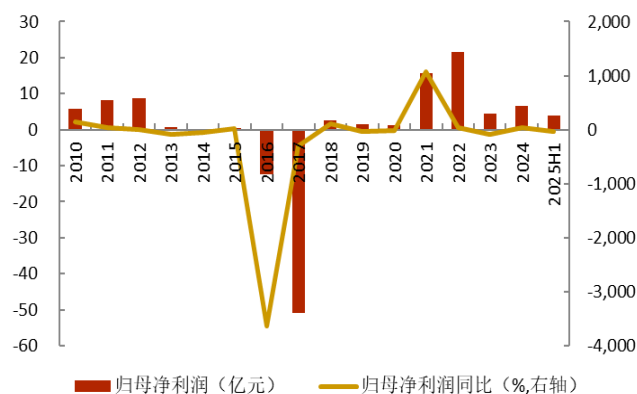
主营产品行业地位稳固，短期价格面临压力。公司主营产品为尿素、磷酸二铵、PVC 等，上半年面临价格下行的压力，盈利能力受到影响。公司在完成保供稳价同时，积极拓展国际市场，持续提升主营核心产品产能的集中度和盈利能力。2025 年上半年公司实现营业收入 120.05 亿元，同比减少 8.98%（调整后），实现归母净利润 3.99 亿元，同比减少 43.92%（调整后）。

图 4：公司营业收入



数据来源：Wind，西南证券整理

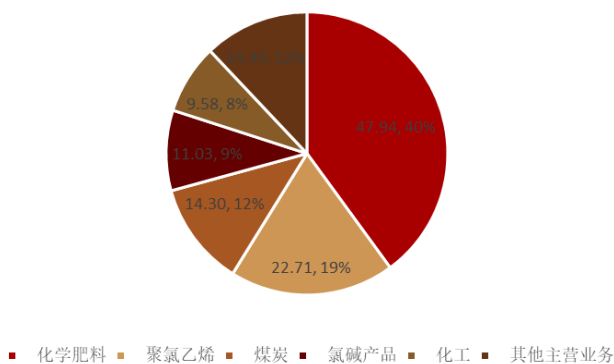
图 5：公司归母净利润



数据来源：Wind，西南证券整理

化肥业务占比靠前，煤炭毛利率较高。公司尿素、磷酸二铵产能在国内位居前列，化肥板块贡献公司多数营收，2025 年上半年化肥板块实现营收 47.94 亿元，占比 40%。并表新疆宜化后，报告期公司煤炭业务贡献 14.30 亿，占比 12%。分产品来看，2025H1 磷复肥、尿素、聚氯乙烯、其他氯碱产品、煤炭毛利率分别为 18.42%、12.90%、-8.65%、51.69%、43.90%，分别同比-0.59pp、-17.01pp、-3.46pp、+8.12pp、-8.28pp。2025 上半年公司产品价格有所下滑，其中煤炭毛利率虽也有下滑，但盈利水平依旧维持高位，并表后煤炭或是未来公司主要的利润来源之一。

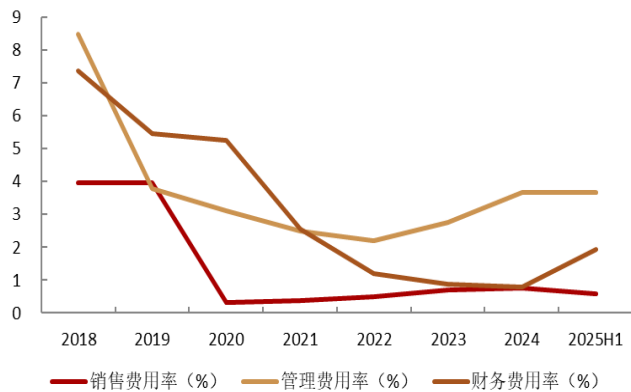
图 6：公司营收占比（2025H1）（亿元）



数据来源：Wind，西南证券整理

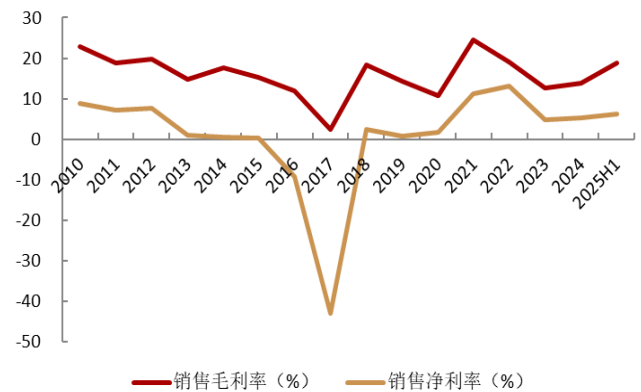
费用率控制较好，煤炭业务提升公司盈利水平。公司费用控制良好，2025 年上半年公司销售、管理、财务费率分别为 0.58%、3.68%、1.93%。公司并表后盈利能力上升，2025 年 H1 毛利率和净利率分别达到 18.78%、6.28%。

图 7：公司各项费率



数据来源：Wind，西南证券整理

图 8：公司毛利率、净利率



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：磷酸二铵价格坚挺，当前海内外价差维持高位，毛利率有望提升，公司作为磷肥龙头，产销有望持续受益，预计 2025-2027 年营收分别为 66.0 亿元、67.2 亿元、71.4 亿元，分别同比+35.2%、+1.8%、+6.3%；毛利率分别为 27.0%、23.0%、22.0%。

假设 2：尿素价格同比存在下行压力，目前价格逐步企稳，公司并表后尿素产销量有望提升，预计 2025-2027 年营收分别为 35.0 亿元、37.8 亿元、39.9 亿元，分别同比+26.4%、+8.0%、+5.6%；毛利率分别为 15.0%、20.0%、20.0%。

假设 3：受到地产需求下行影响，聚氯乙烯供需宽松，预计 2025-2027 年营收分别为 45.0 亿元、46.0 亿元、47.0 亿元，分别同比+9.0%、+2.2%、+2.2%；毛利率分别为 -8.5%、-8.5%、-8.5%。

假设 4：公司烧碱需求较为稳定，盈利水平较好，预计 2025-2027 年氯碱产品营收分别为 15.9 亿元、17.1 亿元、17.1 亿元，分别同比+3.7%、+7.7%、+0.0%；毛利率分别为 41.0%、42.0%、42.0%。

表 2：业务拆分

	2024A	2025E	2026E	2027E
合计				
营业收入（亿元）	169.6	238.9	246.6	262.9
yoy	-0.5%	40.8%	3.2%	6.6%
营业成本（亿元）	146.3	198.5	205.5	219.2
毛利率	13.7%	16.9%	16.7%	16.6%
磷酸二铵				
收入（亿元）	48.8	66.0	67.2	71.4

	2024A	2025E	2026E	2027E
yoy		35.2%	1.8%	6.3%
成本（亿元）	39.1	48.2	51.7	55.7
毛利率	19.9%	27.0%	23.0%	22.0%
尿素				
收入（亿元）	27.7	35.0	37.8	39.9
yoy		26.4%	8.0%	5.6%
成本（亿元）	22.2	29.8	30.2	31.9
毛利率	20.0%	15.0%	20.0%	20.0%
聚氯乙烯				
收入（亿元）	41.3	45.0	46.0	47.0
yoy		9.0%	2.2%	2.2%
成本（亿元）	44.9	48.8	49.9	51.0
毛利率	-8.8%	-8.5%	-8.5%	-8.5%
氯碱产品				
收入（亿元）	15.3	15.9	17.1	17.1
yoy		3.7%	7.7%	0.0%
成本（亿元）	9.2	9.4	9.9	9.9
毛利率	40.0%	41.0%	42.0%	42.0%
其他				
收入（亿元）	36.5	77.0	78.5	87.5
yoy		110.8%	1.9%	11.5%
成本（亿元）	31.0	62.4	63.7	70.7
毛利率	15.3%	19.0%	18.9%	19.2%

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 12 倍，根据 wind 一致预期，2025 年平均 PE 为 13 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	27.78	1.45	1.75	2.07	2.38	14.95	15.88	13.44	11.65
002895	川恒股份	27.09	1.76	2.08	2.45	2.92	13.94	13.02	11.06	9.29
600096	云天化	27.34	2.91	3.09	3.23	3.35	7.67	8.84	8.46	8.16
平均值							12.19	12.58	10.99	9.70
000422	湖北宜化	14.28	0.60	1.03	1.18	1.26	23.82	13.92	12.09	11.32

数据来源：Wind，2025/09/01 收盘数据，兴发集团、川恒股份、云天化参考Wind 一致预期，西南证券整理

公司是国内化肥龙头企业，磷酸二铵、尿素产能规模靠前，并表新疆宜化后，主营产品得到巩固，煤炭资源优势凸显，盈利能力进一步提升。我们预计未来三年归母净利润复合增长率为 28.15%，给予 2025 年 17 倍 PE，目标价 17.51 元，首次覆盖给予“买入”评级。

3 风险提示

磷肥价格下跌风险；尿素价格下跌风险；煤炭价格下跌风险。

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	169.64	238.86	246.58	262.88	净利润	8.94	15.95	18.37	19.62
营业成本	146.32	198.52	205.48	219.21	折旧与摊销	12.26	10.58	11.46	11.96
营业税金及附加	0.82	1.15	1.19	1.27	财务费用	1.37	-0.50	-0.53	-0.57
销售费用	1.32	1.86	1.92	2.05	资产减值损失	-1.69	-0.20	-0.20	-0.20
管理费用	14.38	20.06	20.71	22.08	经营营运资本变动	-6.03	-6.60	0.40	-0.43
财务费用	1.37	-0.50	-0.53	-0.57	其他	-7.17	0.80	-2.82	-3.07
资产减值损失	-1.69	-0.20	-0.20	-0.20	经营活动现金流净额	7.68	20.03	26.67	27.31
投资收益	3.76	0.10	3.00	3.40	资本支出	-134.87	-1.00	-1.00	-1.00
公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00	其他	89.40	0.00	2.90	3.30
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-45.47	-1.00	1.90	2.30
营业利润	9.47	18.07	21.01	22.43	短期借款	13.76	-17.81	-11.50	0.00
其他非经营损益	0.54	0.70	0.59	0.65	长期借款	56.71	0.10	0.10	0.10
利润总额	10.01	18.76	21.61	23.08	股权融资	5.70	0.00	0.00	0.00
所得税	1.07	2.81	3.24	3.46	支付股利	-3.39	-2.94	-5.02	-5.79
净利润	8.94	15.95	18.37	19.62	其他	-30.15	-6.92	0.53	0.57
少数股东损益	2.41	4.78	5.51	5.89	筹资活动现金流净额	42.63	-27.57	-15.89	-5.12
归属母公司股东净利润	6.53	11.16	12.86	13.73	现金流量净额	5.28	-8.54	12.69	24.49
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	32.43	23.89	36.57	61.07	成长能力				
应收和预付款项	9.28	9.19	9.11	10.52	销售收入增长率	-0.48%	40.81%	3.23%	6.61%
存货	19.18	22.49	23.60	25.46	营业利润增长率	-10.55%	90.83%	16.29%	6.74%
其他流动资产	5.26	5.37	5.54	5.91	净利润增长率	11.09%	78.47%	15.14%	6.83%
长期股权投资	47.61	47.61	47.61	47.61	EBITDA 增长率	-0.67%	21.86%	13.45%	5.93%
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	134.71	126.06	116.63	106.80	毛利率	13.74%	16.89%	16.67%	16.61%
无形资产和开发支出	7.84	6.91	5.89	4.78	三费率	10.06%	8.97%	8.96%	8.97%
其他非流动资产	10.82	10.91	11.00	11.10	净利率	5.27%	6.68%	7.45%	7.46%
资产总计	267.13	252.43	255.97	273.23	ROE	10.17%	15.81%	16.08%	15.32%
短期借款	29.41	11.60	0.10	0.10	ROA	3.35%	6.32%	7.17%	7.18%
应付和预收款项	27.65	37.56	38.87	41.47	ROIC	13.90%	10.52%	12.57%	14.41%
长期借款	84.76	84.86	84.96	85.06	EBITDA/销售收入	13.62%	11.78%	12.95%	12.87%
其他负债	37.44	17.53	17.81	18.54	营运能力				
负债合计	179.25	151.54	141.74	145.17	总资产周转率	0.70	0.92	0.97	0.99
股本	10.83	10.89	10.89	10.89	固定资产周转率	3.76	2.47	2.37	2.56
资本公积	41.66	41.60	41.60	41.60	应收账款周转率	84.82	80.20	73.04	77.92
留存收益	22.00	30.22	38.06	46.01	存货周转率	7.82	9.35	8.75	8.78
归属母公司股东权益	73.62	81.85	89.68	97.63	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	74.63%	—	—	—
少数股东权益	14.26	19.04	24.55	30.44	资本结构				
股东权益合计	87.88	100.89	114.23	128.07	资产负债率	67.10%	60.03%	55.37%	53.13%
负债和股东权益合计	267.13	252.43	255.97	273.23	带息债务/总负债	66.24%	66.66%	63.23%	61.81%
					流动比率	0.80	1.11	1.67	2.14
					速动比率	0.57	0.70	1.14	1.61
					股利支付率	51.88%	26.30%	39.08%	42.12%
					每股指标				
					每股收益	0.60	1.03	1.18	1.26
					每股净资产	6.76	7.52	8.24	8.97
					每股经营现金	0.71	1.84	2.45	2.51
					每股股利	0.31	0.27	0.46	0.53
业绩和估值指标	2024A	2025E	2026E	2027E					
EBITDA	23.10	28.15	31.93	33.83					
PE	23.82	13.92	12.09	11.32					
PB	2.11	1.90	1.73	1.59					
PS	0.92	0.65	0.63	0.59					
EV/EBITDA	10.29	7.88	6.19	5.12					
股息率	2.18%	1.89%	3.23%	3.72%					

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