

受益于磷矿高景气，公司业绩稳步增长

投资要点：

- **事件：**川恒股份发布 2025 年半年报，2025 年上半年公司实现营业收入 33.60 亿元，同比增长 35.28%，实现归母净利润 5.36 亿元，同比增长 51.54%；2025 年二季度实现营业收入 18.67 亿元，同比增长 29.63%，环比增长 25.06%，实现归母净利润 3.34 亿元，同比增长 53.48%，环比增长 65.34%。
- **多基地产能协同布局，传统磷化工向新能源材料延伸。**磷矿石是磷化工产业的核心原材料，公司磷矿资源禀赋，拥有小坝磷矿、新桥磷矿及鸡公岭磷矿，参股公司天一矿业拥有老虎洞磷矿，磷矿资源巩固成本优势。公司自主研发能力强，磷矿浮选技术的磷收率高于 93%，可以充分利用本地 P_2O_5 含量 20%-27% 的中低品位磷矿石。随着广西项目的投产，公司磷化工产品结构持续优化，现有磷酸二氢钙产能 51 万吨/年，磷酸一铵产能 26 万吨/年，净化磷酸产能 10 万吨/年，无水氟化氢产能 3 万吨/年，商品磷酸产能 20 万吨/年，磷酸铁产能 10 万吨/年。
- **营收与利润双升，发展势头强劲。**公司市场份额在不断扩大，产品需求持续攀升，在磷化工及相关领域的业务拓展成效显著。多年来公司营收呈现稳健增长态势，2021-2022 年迎来磷化工产品高景气，利润迎来快速增长。随着磷矿的持续放量，公司利润保持在较高水平。2025 年上半年福麟矿业实现磷矿石开采总量 154.10 万吨，部分供公司磷化工产品生产，外销磷矿石为 29.21 万吨。同时期间费用维持低位，2025H1 销售、管理、财务费率分别为 1.57%、4.36%、1.42%，毛利率、净利率分别为 31.16%、16.63%，盈利能力维持较高水平。
- **历史分红记录优异，增加年中分红积极回报股东。**公司分红历史较为优异，上市以来除 2020 年，其余年份均保持分红，平均分红率达到 54.45%，累计分红 21.33 亿元，持续积极回报股东。2025 年中报，公司出台中期分红方案，以公司现有总股本剔除已回购股份 1,760,300 股后的 605,906,383 股为基数，向全体股东每 10 股派 3.00 元人民币现金。公司磷矿资源丰富，当前磷矿维持高景气，现金流充沛，公司有望维持较高分红水平。
- **盈利预测与投资建议。**公司磷矿资源丰富，未来随着磷矿产量提升，成本优化盈利能力有望提升。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 22.70%，给予 2025 年 17 倍 PE，目标价 35.36 元，首次覆盖给予“买入”评级。
- **风险提示：**磷矿价格下跌风险；磷矿项目不及预期风险；极端天气风险。

指标/年度	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入（亿元）	59.06	63.63	68.94	75.57
增长率	36.72%	7.75%	8.34%	9.61%
归属母公司净利润（亿元）	9.56	12.63	14.86	17.67
增长率	24.80%	32.00%	17.73%	18.86%
每股收益 EPS（元）	1.57	2.08	2.45	2.91
净资产收益率 ROE	13.25%	16.35%	7.68%	19.11%
PE	17	13	11	9
PB	2.64	2.39	2.18	1.97

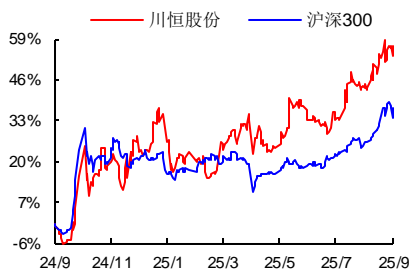
数据来源：Wind，西南证券

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)	6.08
流通 A 股(亿股)	5.97
52 周内股价区间(元)	17.03-27.46
总市值(亿元)	162.85
总资产(亿元)	133.55
每股净资产(元)	11.39

相关研究

目 录

1 川恒股份：受益磷矿高景气，公司业绩稳步增长.....	1
1.1 磷化工产品结构持续优化，磷矿增量可期.....	1
1.2 磷矿高景气，2025 年上半年业绩高增.....	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：发展历程.....	1
图 2：主营产品工艺.....	2
图 3：股权比例.....	2
图 4：公司营业收入.....	3
图 5：公司归母净利润.....	3
图 6：公司各项费率维持在较低水平.....	3
图 7：毛利率、净利率回升.....	3
图 8：公司分红情况.....	4

表 目 录

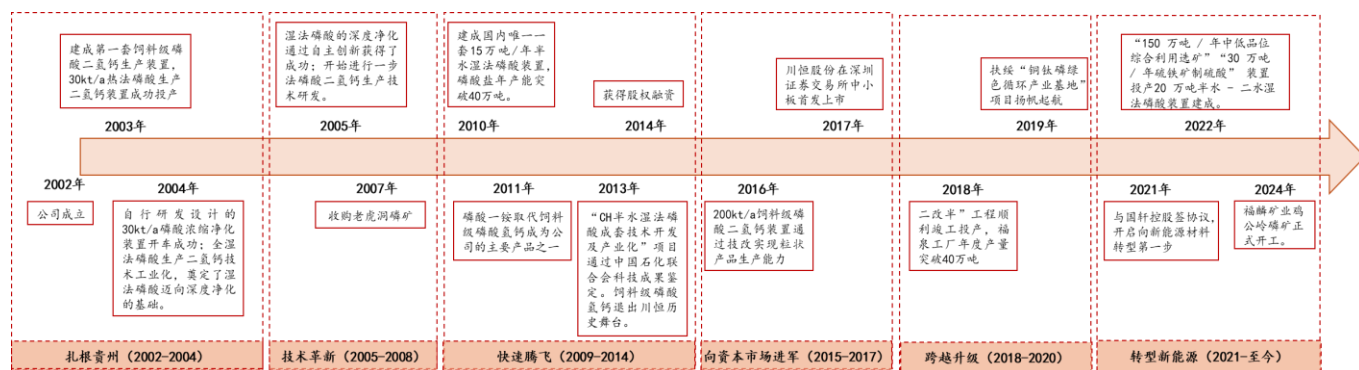
表 1：主要产品产能情况.....	1
表 2：业务拆分.....	4
表 3：可比公司估值.....	5
附表：财务预测与估值.....	7

1 川恒股份：受益磷矿高景气，公司业绩稳步增长

1.1 磷化工产品结构持续优化，磷矿增量可期

公司成立于 2002 年，2003 年建成首套饲料级磷酸二氢钙装置；2004 年自主设计热法磷装置投产，实现湿法磷酸生产二氢钙工业化，筑牢技术根基。随着湿法磷酸生产技术的不断推进，以及新型磷酸一铵产品的推出，公司产品结构不断丰富，实现了磷化工产业链中横向和纵向的产品丰富。目前公司的主要产品为饲料级磷酸二氢钙和磷酸一铵(消防用+水溶肥用)，同时配有聚磷酸铵、掺混肥和水溶肥等磷化工产业链其他产品。2021 年起转型新能源，与国轩控股签协议，2022 年相关磷酸装置投产，2024 年鸡公岭磷矿开工，从磷化工龙头向新能源材料领域深度转型。

图 1：发展历程



数据来源：Wind，西南证券整理

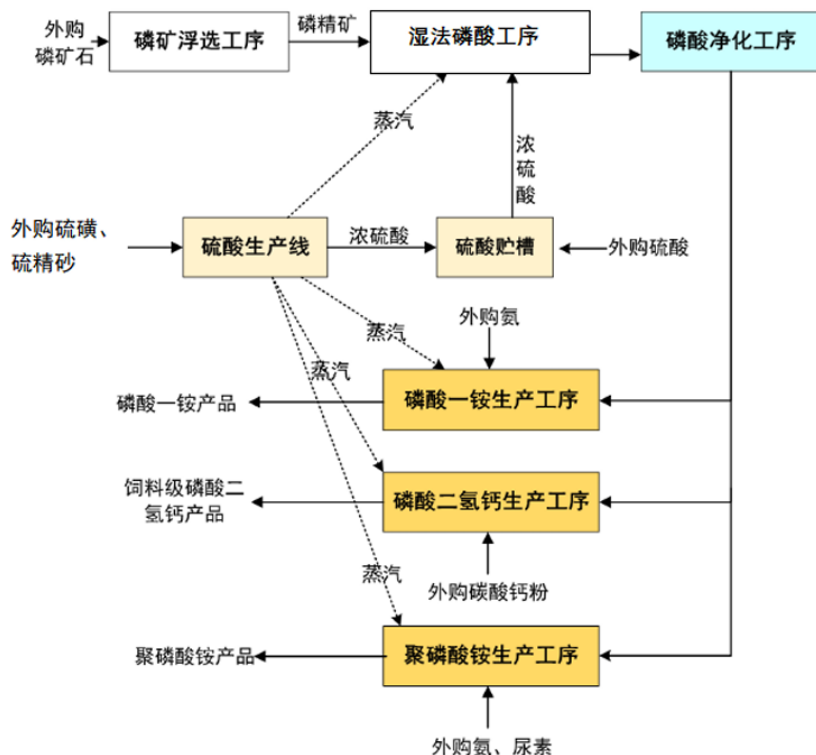
多基地产能协同布局，传统磷化工向新能源材料延伸。磷矿石是磷化工产业的核心原材料，公司磷矿资源禀赋，拥有小坝磷矿、新桥磷矿及鸡公岭磷矿，参股公司天一矿业拥有老虎洞磷矿，磷矿资源巩固成本优势。公司自主研发能力强，磷矿浮选技术的磷收率高于 93%，可以充分利用本地 P_2O_5 含量 20%-27% 的中低品位磷矿石。随着广西项目的投产，公司磷化工产品结构持续优化，现有磷酸二氢钙产能 51 万吨/年，磷酸一铵产能 26 万吨/年，净化磷酸产能 10 万吨/年，无水氟化氢产能 3 万吨/年，商品磷酸产能 20 万吨/年，磷酸铁产能 10 万吨/年。

表 1：主要产品产能情况

主要产品	工厂	设计产能
磷酸二氢钙	福泉基地	30（万吨/年）
	扶绥基地	15（万吨/年）
	什邡基地	6（万吨/年）（川恒生态根据市场需求调节生产磷酸二氢钙，同时生产掺混肥、水溶肥）
磷酸一铵	福泉基地	26（万吨/年）
净化磷酸	扶绥基地	10（万吨/年）（实物）
无水氟化氢	扶绥基地	3（万吨/年）
商品磷酸	扶绥基地	20（万吨/年）（扶绥基地磷酸二氢钙、净化磷酸等产品量产，产品销量将逐步减少）
磷酸铁	恒轩新能源	10（万吨/年）

数据来源：公司公告，西南证券整理

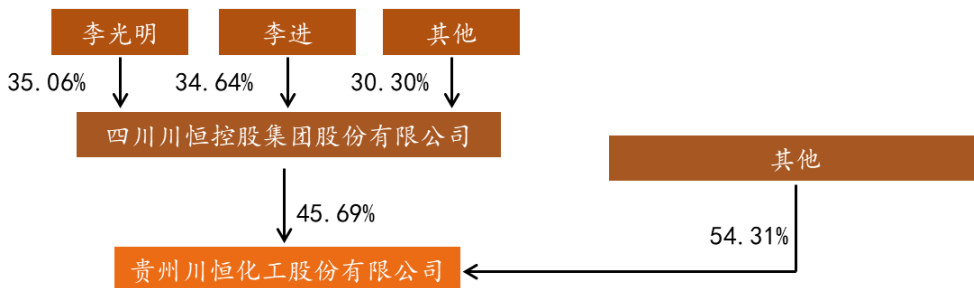
图 2：主营产品工艺



数据来源：Wind，西南证券整理

公司控股股东为四川川恒控股集团股份有限公司，持有公司 45.69% 股份，集团于 1999 年在四川省什邡市注册成立，目前注册资本约 1.15 亿元。截至 2024 年末，川恒集团资产约 139 亿元，年创造利税超 10 亿元。李光明、李进分别持有控股集团 35.06%、34.64% 股权。

图 3：股权比例

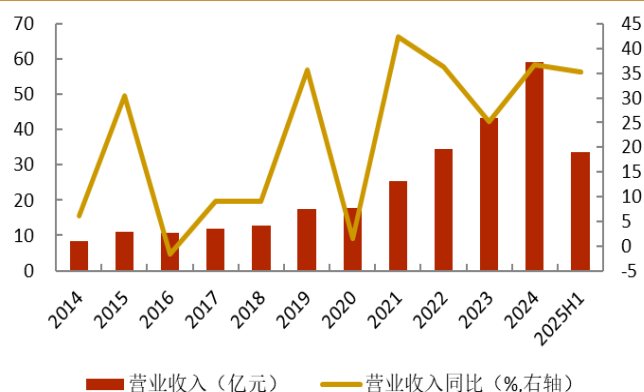


数据来源：Wind，截至 2025 年半年报，西南证券整理

1.2 磷矿高景气，2025 年上半年业绩高增

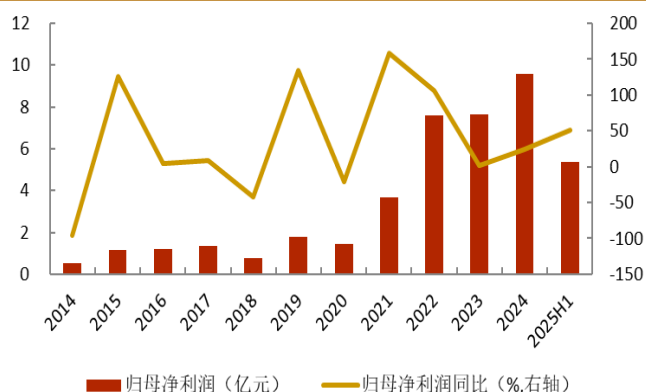
营收与利润双升，发展势头强劲。公司市场份额在不断扩大，产品需求持续攀升，在磷化工及相关领域的业务拓展成效显著。多年来公司营收呈现稳健增长态势，2021-2022 年迎来磷化工产品高景气，利润迎来快速增长。随着磷矿的持续放量，公司利润保持在较高水平。2025 年上半年福麟矿业实现磷矿石开采总量 154.10 万吨，部分供公司磷化工产品生产，外销磷矿石为 29.21 万吨。同时期间费用维持低位，2025H1 销售、管理、财务费率分别为 1.57%、4.36%、1.42%，毛利率、净利率分别为 31.16%、16.63%，盈利能力维持较高水平。

图 4：公司营业收入



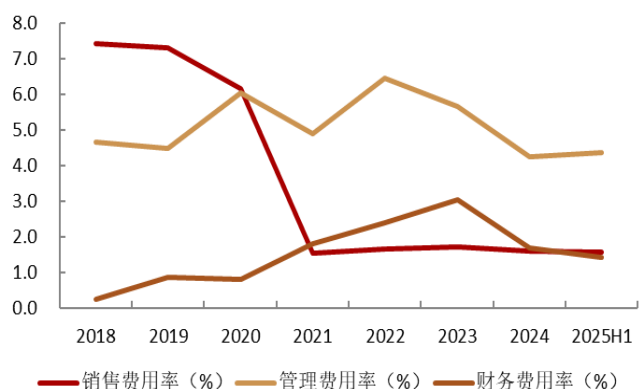
数据来源：Wind，西南证券整理

图 5：公司归母净利润



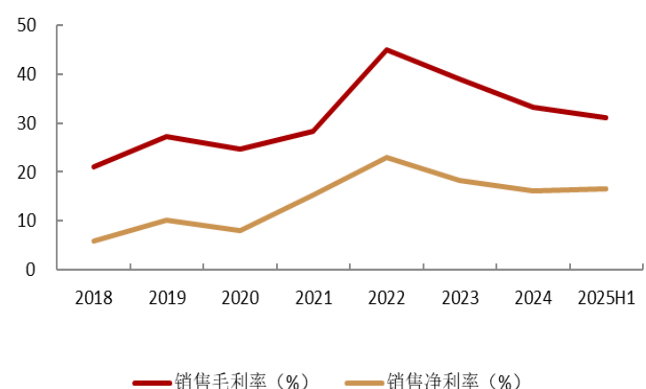
数据来源：Wind，西南证券整理

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

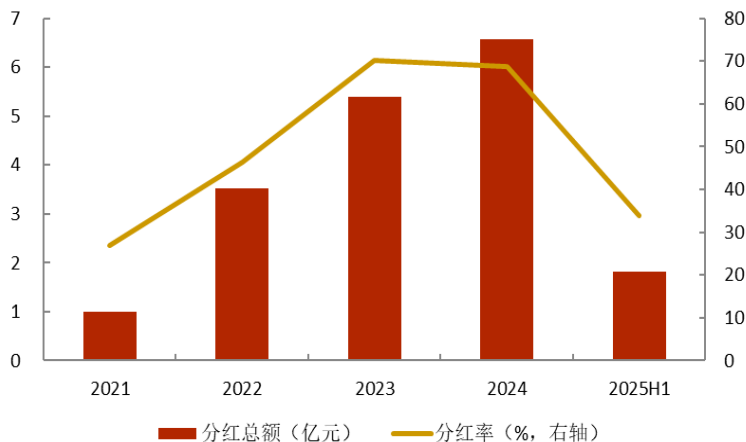
图 7：毛利率、净利率回升



数据来源：Wind，西南证券整理

历史分红记录优异，增加年中分红积极回报股东。公司分红历史较为优异，上市以来除 2020 年，其余年份均保持分红，平均分红率达到 54.45%，累计分红 21.33 亿元，持续积极回报股东。2025 年中报，公司出台中期分红方案，以公司现有总股本剔除已回购股份 1,760,300 股后的 605,906,383 股为基数，向全体股东每 10 股派 3.00 元人民币现金。公司磷矿资源丰富，当前磷矿维持高景气，现金流充沛，公司有望维持较高分红水平。

图 8：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：磷酸产量平稳，盈利稳定，预计 2025-2027 年磷酸营收分别为 19.7 亿元、20.6 亿元、21.7 亿元，分别同比+5.0%、+5.0%、+5.0%；毛利率分别为 22.0%、22.0%、22.0%。

假设 2：水产饲料行业有增长潜力，磷酸二氢钙需求稳步增长，随磷矿石产能放量，成本下降毛利率提升，预计 2025-2027 年磷酸二氢钙营收分别为 15.9 亿元、17.5 亿元、19.2 亿元，分别同+10.0%、+10.0%、+10.0%；毛利率分别为 33.0%、40.0%、43.0%。

假设 3：磷酸一铵需求刚性，价格有望逐步提升，随磷矿石产能放量，成本下降毛利率提升，预计 2025-2027 年磷酸一铵营收分别为 7.9 亿元、8.7 亿元、9.5 亿元，分别同比+10.0%、+10.0%、+10.0%；毛利率分别为 50.0%、53.0%、54.0%。

假设 4：随着项目建成投产，磷矿有望逐步放量贡献利润，预计 2025-2027 年磷矿石营收分别为 6.2 亿元、7.5 亿元、9.7 亿元，分别同比+15.0%、+20.0%、+30.0%；毛利率分别为 82.0%、82.0%、82.0%。

表 2：业务拆分

	2024A	2025E	2026E	2027E
合计				
营业收入（亿元）	59.1	63.6	68.9	75.6
yoy	36.7%	7.7%	8.3%	9.6%
营业成本（亿元）	39.5	41.5	43.0	45.5
毛利率	33.1%	34.8%	37.6%	39.7%
磷酸				

	2024A	2025E	2026E	2027E
收入（亿元）	18.7	19.7	20.6	21.7
yoy		5.0%	5.0%	5.0%
成本（亿元）	14.7	15.3	16.1	16.9
毛利率	21.3%	22.0%	22.0%	22.0%
磷酸二氢钙				
收入（亿元）	14.5	15.9	17.5	19.2
yoy		10.0%	10.0%	10.0%
成本（亿元）	10.2	10.6	10.5	11.0
毛利率	29.6%	33.0%	40.0%	43.0%
磷酸一铵				
收入（亿元）	7.2	7.9	8.7	9.5
yoy		10.0%	10.0%	10.0%
成本（亿元）	3.7	3.9	4.1	4.4
毛利率，%	48.2%	50.0%	53.0%	54.0%
磷矿石				
收入（亿元）	5.4	6.2	7.5	9.7
yoy		15.0%	20.0%	30.0%
成本（亿元）	1.0	1.1	1.3	1.8
毛利率	81.2%	82.0%	82.0%	82.0%
其他				
收入（亿元）	13.3	14.0	14.7	15.4
yoy		5.0%	5.0%	5.0%
成本（亿元）	9.9	10.5	11.0	11.6
毛利率	25.9%	25.0%	25.0%	25.0%

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 15 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	26.96	1.45	1.75	2.07	2.41	14.95	15.38	13.02	11.20
600096	云天化	26.28	2.91	3.10	3.23	3.35	7.67	8.49	8.13	7.84
000422	湖北宜化	14.03	0.60	0.95	1.13	1.28	20.94	14.72	12.39	11.00
平均值							14.52	12.86	11.18	10.01
002895	川恒股份	26.80	1.57	2.08	2.45	2.91	17.03	12.90	10.96	9.22

数据来源：Wind, 截至 2025/09/06, 兴发集团、云天化、湖北宜化参考 Wind 一致预期，西南证券整理

公司磷矿资源丰富，未来随着磷矿产量提升，成本优化盈利能力有望提升。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 22.70%，给予 2025 年 17 倍 PE，目标价 35.36 元，首次覆盖给予“买入”评级。

3 风险提示

磷矿价格下跌风险；磷矿项目不及预期风险；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	59.06	63.63	68.94	75.57	净利润	9.58	12.91	15.19	18.02
营业成本	39.49	41.52	43.01	45.55	折旧与摊销	4.67	5.15	5.37	5.55
营业税金及附加	1.48	1.68	1.81	1.98	财务费用	1.00	-0.19	-0.10	-0.16
销售费用	0.95	1.04	1.14	1.25	资产减值损失	-0.58	-0.20	-0.20	-0.20
管理费用	3.90	4.20	4.55	4.99	经营营运资本变动	-0.07	-1.26	-2.56	0.97
财务费用	1.00	-0.19	-0.10	-0.16	其他	-6.00	0.03	0.33	0.36
资产减值损失	-0.58	-0.20	-0.20	-0.20	经营活动现金流净额	8.59	16.44	18.02	24.55
投资收益	-0.08	0.10	-0.09	-0.13	资本支出	-1.61	-1.00	-1.00	-1.00
公允价值变动损益	-0.02	0.00	0.00	0.00	其他	-7.84	0.00	-0.19	-0.23
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-9.44	-1.00	-1.19	-1.23
营业利润	11.92	15.68	18.64	22.04	短期借款	1.77	-4.85	-1.00	-1.00
其他非经营损益	-0.19	0.01	-0.09	-0.04	长期借款	-4.43	0.10	0.10	0.10
利润总额	11.73	15.69	18.56	22.00	股权融资	0.05	0.00	0.00	0.00
所得税	2.15	2.78	3.36	3.97	支付股利	-5.39	-6.22	-8.21	-9.66
净利润	9.58	12.91	15.19	18.02	其他	6.96	-0.19	0.11	0.16
少数股东损益	0.02	0.28	0.33	0.36	筹资活动现金流净额	-1.04	-11.16	-9.00	-10.40
归属母公司股东净利润	9.56	12.63	14.86	17.67	现金流量净额	-1.76	4.28	7.83	12.92
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	19.85	24.13	31.96	44.89	成长能力				
应收和预付款项	8.82	10.06	11.41	12.01	销售收入增长率	36.72%	7.75%	8.34%	9.61%
存货	8.85	11.74	13.15	12.69	营业利润增长率	22.71%	31.57%	18.89%	18.20%
其他流动资产	1.21	0.85	0.90	0.96	净利润增长率	21.44%	34.76%	17.68%	18.65%
长期股权投资	14.33	14.33	14.33	14.33	EBITDA 增长率	20.08%	17.41%	15.80%	14.73%
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	48.80	47.23	45.53	43.75	毛利率	33.13%	34.76%	37.62%	39.72%
无形资产和开发支出	23.47	20.99	18.41	15.73	三费率	9.89%	7.94%	8.10%	8.04%
其他非流动资产	3.91	3.91	3.92	3.93	净利率	16.22%	20.29%	22.04%	23.85%
资产总计	129.23	133.23	139.61	148.29	ROE	13.25%	16.35%	17.68%	19.11%
短期借款	11.85	7.00	6.00	5.00	ROA	7.41%	9.69%	10.88%	12.16%
应付和预收款项	11.08	12.90	12.75	13.86	ROIC	14.45%	16.28%	19.82%	24.37%
长期借款	11.17	11.27	11.37	11.47	EBITDA/销售收入	29.77%	32.44%	34.67%	36.29%
其他负债	22.83	23.10	23.54	23.63	营运能力				
负债合计	56.94	54.27	53.66	53.97	总资产周转率	0.47	0.48	0.51	0.52
股本	5.42	6.08	6.08	6.08	固定资产周转率	1.37	1.46	1.58	1.77
资本公积	27.20	26.54	26.54	26.54	应收账款周转率	21.30	19.49	18.25	18.44
留存收益	27.68	34.09	40.74	48.75	存货周转率	4.62	3.96	3.41	3.48
归属母公司股东权益	61.74	68.13	74.79	82.80	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	94.87%	—	—	—
少数股东权益	10.55	10.83	11.16	11.52	资本结构				
股东权益合计	72.29	78.96	85.95	94.32	资产负债率	44.06%	40.74%	38.44%	36.40%
负债和股东权益合计	129.23	133.23	139.61	148.29	带息债务/总负债	58.58%	52.70%	51.62%	49.66%
业绩和估值指标	2024A	2025E	2026E	2027E	流动比率	1.17	1.54	1.94	2.36
EBITDA	17.58	20.64	23.90	27.42	速动比率	0.90	1.16	1.49	1.94
PE	17.03	12.90	10.96	9.22	股利支付率	56.33%	49.24%	55.21%	54.68%
PB	2.64	2.39	2.18	1.97	每股指标				
PS	2.76	2.56	2.36	2.16	每股收益	1.57	2.08	2.45	2.91
EV/EBITDA	9.15	8.19	6.70	5.33	每股净资产	10.16	11.21	12.31	13.63
股息率	3.31%	3.82%	5.04%	5.93%	每股经营现金	1.41	2.71	2.97	4.04
					每股股利	0.89	1.02	1.35	1.59

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	jjj@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	txl@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