

项目有序推进，毛利率改善，2025 年上半年业绩快速增长

投资要点：

- **事件：**新凤鸣发布 2025 年半年报，2025 年上半年公司实现营业收入 334.91 亿元，同比增长 7.10%，实现归母净利润 7.09 亿元，同比增长 17.28%；2025 年二季度实现营业收入 189.34 亿元，同比增长 12.57%，环比增长 30.06%，实现归母净利润 4.03 亿元，同比增长 22.24%，环比增长 31.44%。
- **产品产销平稳，价格有所波动。**公司营收组成不断优化，业绩稳步上行。2025 年上半年公司 POY、FDY、DTY、短纤、PTA 营收分别为 149.63 亿元、46.46 亿元、35.59 亿元、39.07 亿元、46.52 亿元；实现产/销量分别为 268.65 /241.57 万吨、77.58/71.65 万吨、49.78/43.97 万吨、64.43/63.73 万吨，107.84/108.79 万吨；销售均价分别为 6193.77 元/吨、6483.51 元/吨、8094.43 元/吨、6131.73 元/吨、4276.57 元/吨，分别同比-10.04%、-16.81%、-7.73%、-6.45%、-17.94%。
- **深耕化纤二十余载，新凤鸣为国内化纤领军企业。**公司前身桐乡市中恒化纤 2000 年成立，2001 年首试 FDY 纺丝项目。2007 年产能破 20 万吨，2009 年上马差别化纤维项目。2017 年上市后，持续拓展产能。2019 年起，独山能源多期 PTA 项目相继投产，PTA 实际产能达 500 万吨/年，原料自给能力夯实。2022 年多款长丝、短纤项目投产，产品矩阵更丰富。2024 年独山能源三期 PTA 项目投产，依托长三角区位优势保长丝供应。公司主营涤纶长丝等研发、生产与销售，产业链持续向上延伸，竞争力稳步提升。
- **持续深化全产业链一体化布局，提前布局生物基材料领域。**目前，公司具有 PTA 产能 770 万吨/年、民用涤纶长丝产能 845 万吨/年、涤纶短纤产能 120 万吨/年，规模效应与成本控制优势显著。预计 2025 年末，PTA 四期项目投产后，公司 PTA 产能将突破 1000 万吨/年，既稳固原料自主供应，PTA 外销量也有望大增，开辟新盈利点。7 月 18 日，公司公告拟斥资 1 亿元增资利夫生物，增资后将持有其 7.0175% 股权。利夫生物在生物基新材料领域技术领先，核心产品 FDCA 品质与交付能力突出。借助此次合作，新凤鸣将探索 FDCA 基新材料在高端生物基纤维、绿色包装等领域的应用，加速向“绿色化、差别化、创新化”转型，在新兴材料赛道抢占先机。
- **盈利预测与投资建议。**公司是国内涤纶长丝龙头企业，在行业反内卷背景下有望持续受益，随着新项目投产，公司业绩有望保持增长。我们预计未来三年归母净利润复合增长率为 27.13%，给予 2025 年 20 倍 PE，目标价 20.40 元，首次覆盖给予“买入”评级。
- **风险提示：**供给过剩风险；能源价格波动风险；贸易关税风险。

指标/年度	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入（亿元）	670.91	676.05	743.10	805.00
增长率	9.15%	0.77%	9.92%	8.33%
归属母公司净利润（亿元）	11.00	15.52	19.59	22.61
增长率	1.32%	41.07%	26.18%	15.43%
每股收益 EPS（元）	0.72	1.02	1.28	1.48
净资产收益率 ROE	6.37%	8.42%	9.87%	10.55%
PE	23	16	13	11
PB	1.45	1.36	1.26	1.17

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)	15.25
流通 A 股(亿股)	15.12
52 周内股价区间(元)	9.59-16.41
总市值(亿元)	250.20
总资产(亿元)	574.45
每股净资产(元)	11.38

相关研究

目 录

1 新凤鸣：项目有序推进，毛利率改善，2025 年上半年业绩快速增长.....	1
1.1 一体化布局深化，产品结构持续优化	1
1.2 创新赋能发展，经营质效稳步向好.....	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：公司发展历程.....	1
图 2：公司产品.....	2
图 3：利夫生物品牌 BioFleax.....	2
图 4：股权结构（截至 2025H1）	3
图 5：公司营业收入.....	3
图 6：公司归母净利润	3
图 7：营收组成（亿元）	4
图 8：公司各项费率维持在较低水平.....	4
图 9：毛利率、净利率回升	4

表 目 录

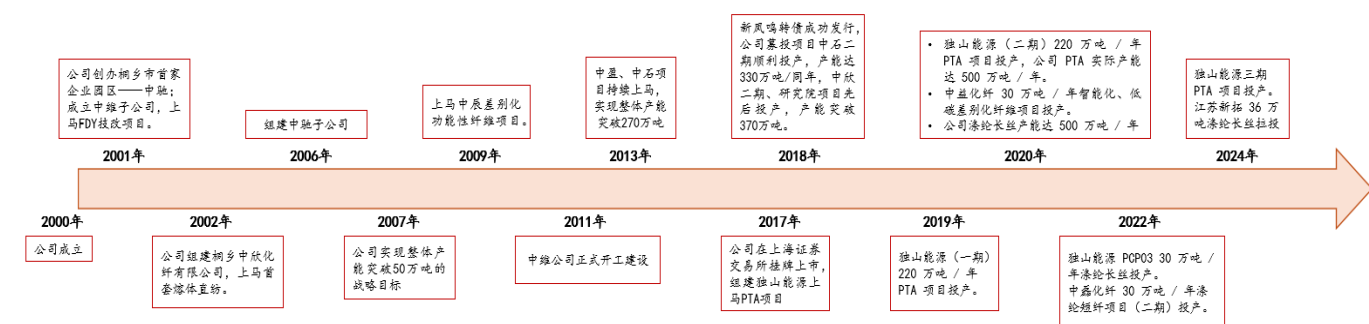
表 1：业务拆分.....	5
表 2：可比公司估值.....	6
附表：财务预测与估值	7

1 新凤鸣：项目有序推进，毛利率改善，2025 年上半年业绩快速增长

1.1 一体化布局深化，产品结构持续优化

深耕化纤二十余载，新凤鸣为国内化纤领军企业。公司前身桐乡市中恒化纤 2000 年成立，2001 年首试 FDY 纺丝项目。2007 年产能破 20 万吨，2009 年上马差别化纤维项目。2017 年上市后，持续拓展产能。2019 年起，独山能源多期 PTA 项目相继投产，PTA 实际产能达 500 万吨/年，原料自给能力夯实。2022 年多款长丝、短纤项目投产，产品矩阵更丰富。2024 年独山能源三期 PTA 项目投产，依托长三角区位优势保长丝供应。公司主营涤纶长丝等研发、生产与销售，产业链持续向上延伸，竞争力稳步提升。

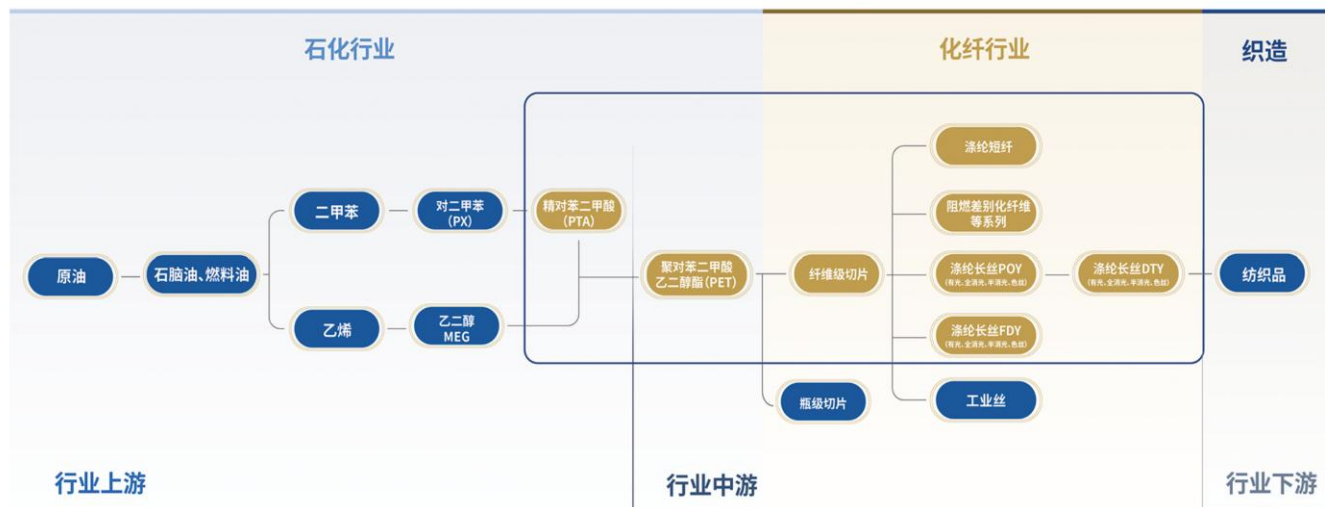
图 1：公司发展历程



数据来源：公司官网，西南证券整理

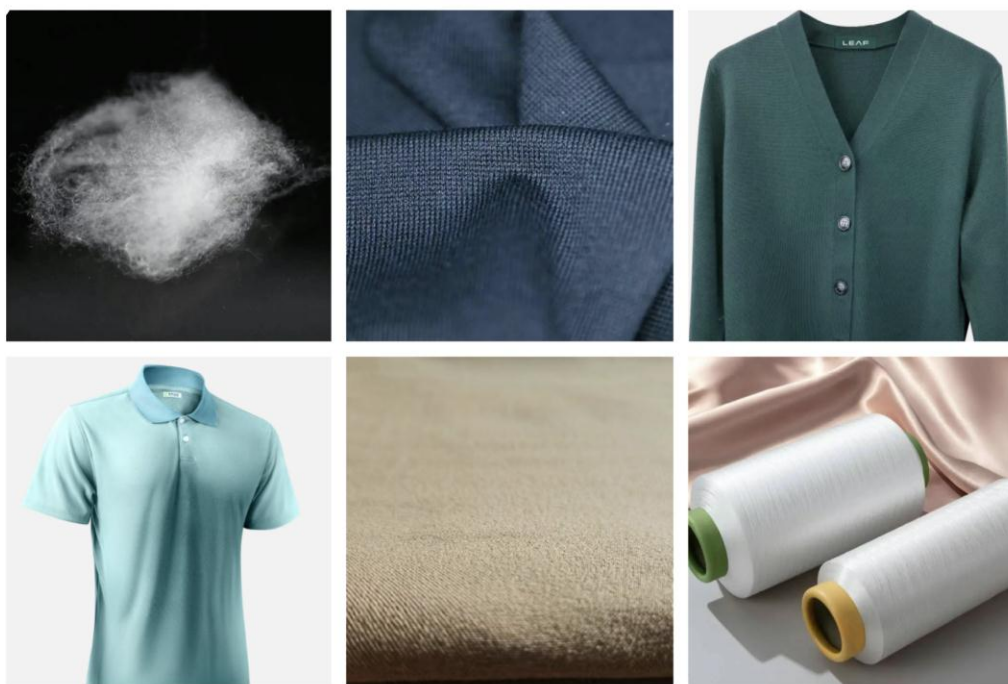
持续深化全产业链一体化布局，提前布局生物基材料领域。目前，公司具有 PTA 产能 770 万吨/年、民用涤纶长丝产能 845 万吨/年、涤纶短纤产能 120 万吨/年，规模效应与成本控制优势显著。预计 2025 年末，PTA 四期项目投产后，公司 PTA 产能将突破 1000 万吨/年，既稳固原料自主供应，PTA 外销量也有望大增，开辟新盈利点。7 月 18 日，公司公告拟斥资 1 亿元增资利夫生物，增资后将持有其 7.0175% 股权。利夫生物在生物基新材料领域技术领先，核心产品 FDCA 品质与交付能力突出。借助此次合作，新凤鸣将探索 FDCA 基新材料在高端生物基纤维、绿色包装等领域的应用，加速向“绿色化、差别化、创新化”转型，在新兴材料赛道抢占先机。

图 2：公司产品



数据来源：公司官网，西南证券整理

图 3：利夫生物品牌 BioFleax

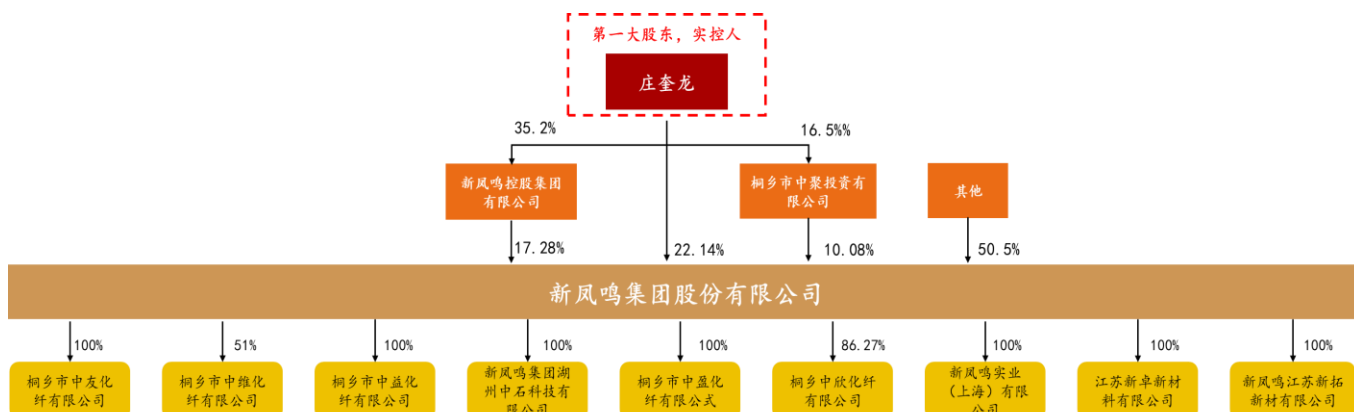


BioFleax™ 的穿着舒适性、运动表现、本征防晒性能和天然抑菌性能均优于石油基聚酯 PET。

数据来源：利夫生物官网，西南证券整理

截至 2025 年中报，庄奎龙直接持有公司 22.14% 的股份，为公司第一大股东。公司下设桐乡洲泉、湖州东林、平湖独山和徐州新沂四大基地二十余家子公司，员工超两万人，是中国企业 500 强之一。

图 4：股权结构（截至 2025H1）

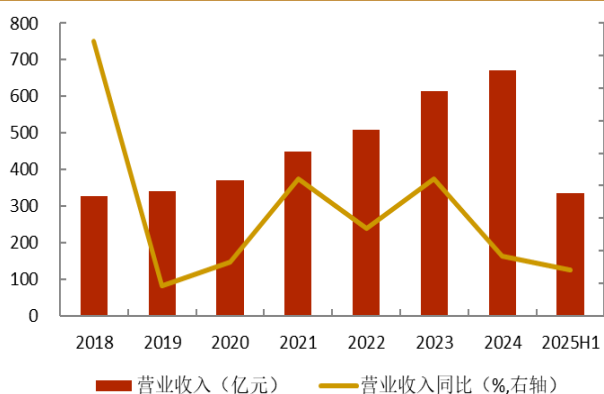


数据来源: Wind, 公司公告, 西南证券整理

1.2 创新赋能发展，经营质效稳步向好

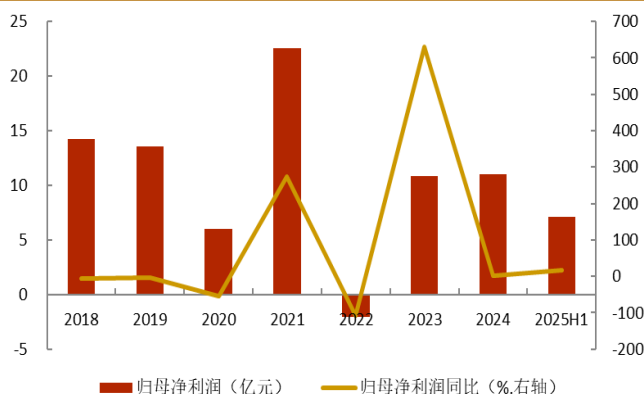
营业收入稳健增长，归母净利润修复向好。公司凭借合理产能规划布局，不断优化产品结构，公司龙头地位逐步稳固，并不断向上游布局，公司营业收入呈现稳步攀升态势。近些年，涤纶长丝行业曾先后经历能源价格高企、行业竞争加剧等困境，公司凭借技术创新、成本优势，以及费用控制展现出经营韧性，盈利能力逐步向好。2025 年上半年公司实现营业收入 334.91 亿元，同比增长 7.10%，实现归母净利润 7.09 亿元，同比增长 17.28%；2025 年二季度实现营业收入 189.34 亿元，同比增长 12.57%，环比增长 30.06%，实现归母净利润 4.03 亿元，同比增长 22.24%，环比增长 31.44%。

图 5: 公司营业收入



数据来源: Wind, 西南证券整理

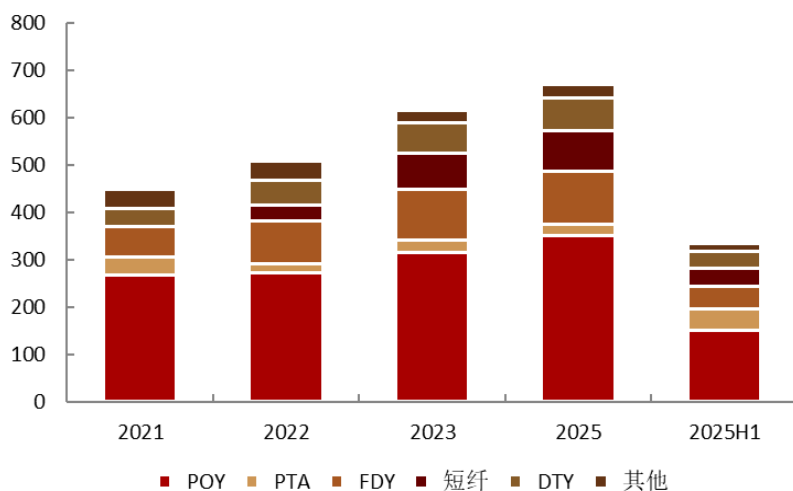
图 6：公司归母净利润



数据来源: Wind, 西南证券整理

产品产销平稳，价格有所波动。公司营收组成不断优化，业绩稳步上行。2025 年上半年公司 POY、FDY、DTY、短纤、PTA 营收分别为 149.63 亿元、46.46 亿元、35.59 亿元、39.07 亿元、46.52 亿元；实现产/销量分别为 268.65/241.57 万吨、77.58/71.65 万吨、49.78/43.97 万吨、64.43/63.73 万吨，107.84/108.79 万吨；销售均价分别为 6193.77 元/吨、6483.51 元/吨、8094.43 元/吨、6131.73 元/吨、4276.57 元/吨，分别同比-10.04%、-16.81%、-7.73%、-6.45%、-17.94%。

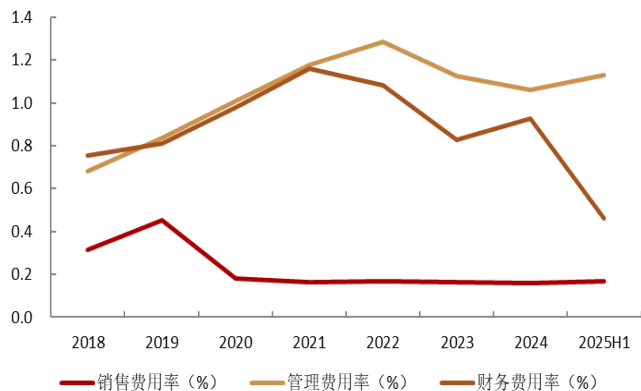
图 7：营收组成（亿元）



数据来源：iFinD，西南证券整理

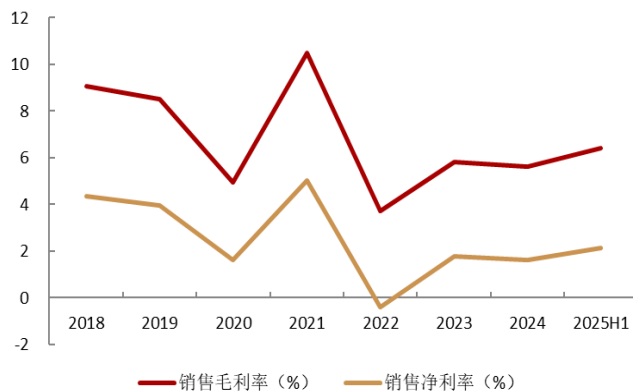
费用率控制较好，盈利能力持续优化。公司费用率维持低位，2025 年上半年公司销售、管理、财务费率分别为 0.17%、1.13%、0.46%，财务费用改善主要系汇兑收益增加。销售毛利率、净利率虽有波动，但 2023 年以来逐步修复，2025 年上半年销售毛利率为 6.42%，销售净利率为 2.12%，显示公司盈利水平持续向好，经营质量稳步提升。

图 8：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 9：毛利率、净利率回升



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: 供需情况转好, POY 盈利能力有望回升, 预计 2025-2027 年营收分别为 340.2 亿元、359.1 亿元、377.6 亿元, 分别同比-2.8%、+5.6%、+5.2%; 毛利率分别为 6.3%、6.4%、6.5%。

假设 2: 下游纺服需求相对稳定, FDY 盈利能力逐步转好, 预计 2025-2027 年营收分别为 108.9 亿元、119.7 亿元、127.3 亿元, 分别同比-3.5%、+9.9%、+6.3%; 毛利率分别为 7.0%、7.1%、7.2%。

假设 3: DTY 应用场景较多, 需求有望提升, 预计 2025-2027 年营收分别为 77.0 亿元、91.3 亿元、109.2 亿元, 分别同比+8.2%、+18.6%、+19.6%; 毛利率分别为 7.6%、8.2%、8.3%。

假设 4: 公司涤纶短纤规模优势明显, 需求较为稳定, 预计 2025-2027 年营收分别为 86.8 亿元、100.0 亿元、113.4 亿元, 分别同比+1.5%、+15.2%、+13.4%; 毛利率分别为 6.4%、6.9%、7.2%。

假设 5: 随着公司 PTA 项目逐步投产, 外销量有望持续增长, 预计 2025-2027 年营收分别为 35.2 亿元、45.0 亿元、49.5 亿元, 分别同比+50.2%、+27.8%、+10.0%; 毛利率分别为 1.0%、2.0%、3.0%。

表 1: 业务拆分

	2024A	2025E	2026E	2027E
合计				
营业收入（亿元）	670.9	676.1	743.1	805.0
yoy	9.1%	0.8%	9.9%	8.3%
营业成本（亿元）	633.1	632.4	693.5	749.8
毛利率	5.6%	6.5%	6.7%	6.9%
POY				
收入（亿元）	350.0	340.2	359.1	377.6
yoy		-2.8%	5.6%	5.2%
成本（亿元）	334.8	318.8	336.1	353.1
毛利率	4.3%	6.3%	6.4%	6.5%
FDY				
收入（亿元）	112.8	108.9	119.7	127.3
yoy		-3.5%	9.9%	6.3%
成本（亿元）	100.5	101.3	111.2	118.1
毛利率	10.9%	7.0%	7.1%	7.2%
DTY				
收入（亿元）	71.1	77.0	91.3	109.2

	2024A	2025E	2026E	2027E
yoy		8.2%	18.6%	19.6%
成本（亿元）	65.6	71.1	83.8	100.1
毛利率	7.8%	7.6%	8.2%	8.3%
涤纶短纤				
收入（亿元）	85.5	86.8	100.0	113.4
yoy		1.5%	15.2%	13.4%
成本（亿元）	83.2	81.2	93.1	105.2
毛利率	2.8%	6.4%	6.9%	7.2%
PTA				
收入（亿元）	23.4	35.2	45.0	49.5
yoy		50.2%	27.8%	10.0%
成本（亿元）	23.7	34.8	44.1	48.0
毛利率	-1.3%	1.0%	2.0%	3.0%
其他				
收入（亿元）	28.0	28.0	28.0	28.0
yoy		0.0%	0.0%	0.0%
成本（亿元）	25.3	25.2	25.2	25.2
毛利率	9.8%	10.0%	10.0%	10.0%

数据来源：Wind，西南证券

2.2 相对估值

我们选取石油化工行业的 3 家公司进行对比，2024 年平均 PE 为 46 倍，根据 wind 一致预期，2025 年平均 PE 为 31 倍。

表 2：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
601233	桐昆股份	15.52	0.50	0.92	1.30	1.58	23.67	16.91	11.93	9.85
000703	恒逸石化	6.69	0.06	0.11	0.17	0.22	98.42	61.02	39.82	29.79
600346	恒力石化	17.70	1.00	1.11	1.34	1.59	15.34	15.97	13.17	11.13
平均值							45.81	31.30	21.64	16.92
603225	新凤鸣	16.41	0.72	1.02	1.28	1.48	22.74	16.12	12.77	11.06

数据来源：Wind，截至 2025/09/08，桐昆股份、恒逸石化、恒力石化参考 Wind 一致预期，西南证券整理

公司是国内涤纶长丝龙头企业，在行业反内卷背景下有望持续受益，随着新项目投产，公司业绩有望保持增长。我们预计未来三年归母净利润复合增长率为 27.13%，给予 2025 年 20 倍 PE，目标价 20.40 元，首次覆盖给予“买入”评级。

3 风险提示

供给过剩风险；能源价格波动风险；贸易关税风险。

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	670.91	676.05	743.10	805.00	净利润	11.00	15.52	19.59	22.61
营业成本	633.14	632.44	693.53	749.78	折旧与摊销	29.94	22.07	23.29	23.96
营业税金及附加	1.89	1.89	2.10	2.27	财务费用	6.23	2.03	2.23	2.42
销售费用	1.06	1.22	1.24	1.35	资产减值损失	-1.18	-0.20	-0.20	-0.20
管理费用	19.20	21.63	22.64	24.44	经营营运资本变动	31.37	-22.96	-1.04	0.71
财务费用	6.23	2.03	2.23	2.42	其他	-9.46	0.29	-0.04	-0.10
资产减值损失	-1.18	-0.20	-0.20	-0.20	经营活动现金流净额	67.90	16.75	43.82	49.40
投资收益	0.63	0.10	0.27	0.31	资本支出	-49.78	-1.00	-1.00	-1.00
公允价值变动损益	-0.06	0.00	0.00	0.00	其他	-18.95	0.00	0.17	0.21
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-68.73	-1.00	-0.83	-0.79
营业利润	12.04	17.14	21.82	25.26	短期借款	53.46	-27.23	-28.75	-33.26
其他非经营损益	0.53	0.60	0.56	0.58	长期借款	-11.44	0.10	0.10	0.10
利润总额	12.57	17.74	22.39	25.84	股权融资	-0.97	0.00	0.00	0.00
所得税	1.57	2.22	2.80	3.23	支付股利	-3.84	-3.85	-5.43	-6.86
净利润	11.00	15.52	19.59	22.61	其他	-19.58	-18.90	-2.19	-2.40
少数股东损益	0.00	0.00	0.00	0.00	筹资活动现金流净额	17.64	-49.88	-36.28	-42.42
归属母公司股东净利润	11.00	15.52	19.59	22.61	现金流量净额	16.11	-34.13	6.70	6.19
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	101.73	67.61	74.31	80.50	成长能力				
应收和预付款项	14.11	16.48	18.32	19.31	销售收入增长率	9.15%	0.77%	9.92%	8.33%
存货	44.52	45.88	50.96	54.75	营业利润增长率	7.91%	42.31%	27.33%	15.74%
其他流动资产	7.28	4.28	4.69	5.08	净利润增长率	1.31%	41.07%	26.18%	15.43%
长期股权投资	4.26	4.26	4.26	4.26	EBITDA 增长率	7.54%	-14.48%	14.79%	9.08%
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	315.91	297.06	277.09	256.54	毛利率	5.63%	6.45%	6.67%	6.86%
无形资产和开发支出	18.16	15.99	13.72	11.35	三费率	3.95%	3.68%	3.51%	3.50%
其他非流动资产	24.48	24.54	24.59	24.64	净利率	1.64%	2.30%	2.64%	2.81%
资产总计	530.46	476.09	467.95	456.44	ROE	6.37%	8.42%	9.87%	10.55%
短期借款	145.48	118.25	89.49	56.23	ROA	2.07%	3.26%	4.19%	4.95%
应付和预收款项	63.79	63.73	69.89	75.56	ROIC	4.52%	4.58%	5.84%	7.03%
长期借款	67.36	67.46	67.56	67.66	EBITDA/销售收入	7.19%	6.10%	6.37%	6.41%
其他负债	81.09	42.35	42.51	42.73	营运能力				
负债合计	357.71	291.79	269.46	242.18	总资产周转率	1.37	1.34	1.57	1.74
股本	15.25	15.25	15.25	15.25	固定资产周转率	2.68	2.62	2.83	3.17
资本公积	56.18	56.18	56.18	56.18	应收账款周转率	65.03	67.37	76.32	74.02
留存收益	102.38	114.05	128.20	143.96	存货周转率	14.39	13.90	14.20	14.07
归属母公司股东权益	172.57	184.12	198.31	214.08	销售商品提供劳务收到现金营业收入	112.02%	—	—	—
少数股东权益	0.19	0.19	0.18	0.18	资本结构				
股东权益合计	172.75	184.30	198.49	214.26	资产负债率	67.43%	61.29%	57.58%	53.06%
负债和股东权益合计	530.46	476.09	467.95	456.44	带息债务/总负债	66.75%	72.53%	67.91%	61.86%
业绩和估值指标	2024A	2025E	2026E	2027E	流动比率	0.67	0.72	0.91	1.18
EBITDA	48.22	41.24	47.34	51.64	速动比率	0.49	0.48	0.60	0.77
PE	22.74	16.12	12.77	11.06	股利支付率	34.89%	24.81%	27.74%	30.32%
PB	1.45	1.36	1.26	1.17	每股指标				
PS	0.37	0.37	0.34	0.31	每股收益	0.72	1.02	1.28	1.48
EV/EBITDA	7.88	8.97	7.07	5.72	每股净资产	11.32	12.08	13.01	14.04
股息率	1.53%	1.54%	2.17%	2.74%	每股经营现金	4.45	1.10	2.87	3.24
					每股股利	0.25	0.25	0.36	0.45

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