

新兴业务表现亮眼，经营性现金流同比改善

投资要点

- **事件：中国交建发布 2025 年三季度报。**前三季度公司主营收入 5139.15 亿元，同比下降 4.23%；归母净利润 136.47 亿元，同比下降 16.14%；负债率 76.2%，投资收益-3.85 亿元，财务费用 3.4 亿元，毛利率 11.04%。
- **新签订单稳步提升，新兴业务领域表现亮眼。**前三季度公司新签合同额为 13399.70 亿元，同比增长 4.65%。其中，基建建设业务、基建设计业务、疏浚业务和其他业务分别为 12224.40 亿元、304.30 亿元、788.33 亿元和 82.67 亿元。前三季度新兴业务领域实现新签合同额 4663.79 亿元，同比增长 9.38%，既印证了“全绿色”“全数字”转型方向的市场认可度，也为“大产业”协同发展、“大融合”跨界赋能提供了坚实的业务增量支撑。
- **毛利率下滑与费用管控形成对冲。**前三季度毛利率 11.04%，同比下降 0.5 pp，净利率 3.54%，同比下降 0.37pp。毛利率下滑主要受原材料价格波动、项目结算周期及部分低价订单交付影响，但单季度毛利率回升至 11.80%，同比增长 0.5pp，印证盈利底部已现。前三季度销售费用、管理费用、财务费用合计 133.8 亿元，三费占营收比重降至 2.6%，同比下降 0.29pp。在营收下滑背景下，费用率的逆势下降有效缓冲了毛利率下滑对净利率的冲击，体现出公司精细化管理能力的提升。
- **经营性现金流同比改善。**前三季度公司经营性净现金流-658 亿元，同比少流出 112 亿元，收/付现比分别为 97.3%/111.2%，同比+0.54/-1.70pp；其中第三季度经营性净现金流 115 亿元，同比多流入 144 亿元，主要因付现比降幅高于收现比，当期收/付现比分别为 110.5%/107.1%，同比-22.9/-31.2pp、环比+23.9/+4.0pp。截至三季度末，公司资产负债率 76.2%，同比+1.01pp、环比+0.31pp，有息负债率 34.4%，同比+0.18pp、环比-1.92pp。
- **盈利预测与投资建议。**预计公司 2025-2027 年归母净利润分别为 244.5 亿元、249.5 亿元、250.8 亿元，对应 PE 分别为 6、6、6 倍。给予公司 2026 年业绩 PE 7 倍估值，对应目标价 10.71 元，首次覆盖，给予“买入”评级。
- **风险提示：**宏观经济大幅波动风险、基建投资不及预期风险，订单增长不及预期风险。

指标/年度	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入(亿元)	7719.4	7800.8	8036.3	8422.9
增长率	1.7%	1.1%	3.0%	4.8%
归属母公司净利润(亿元)	233.8	244.5	249.5	250.8
增长率	-1.8%	4.5%	2.0%	0.5%
每股收益 EPS(元)	1.44	1.50	1.53	1.54
每股净资产 BPS(元)	19.25	17.42	18.73	20.04
净资产收益率 ROE	6.5%	7.1%	6.8%	6.5%
PE	6	6	6	6
PB	0.5	0.5	0.5	0.4

数据来源：Wind，西南证券

西南证券研究院

分析师：胡光烽
执业证号：S1250522070002
电话：021-58351859
邮箱：hgyyf@swsc.com.cn

分析师：颜阳春
执业证号：S1250517090004
电话：021-58351883
邮箱：yyc@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)	162.79
流通 A 股(亿股)	117.78
52 周内股价区间(元)	8.6-11.96
总市值(亿元)	1,419.49
总资产(亿元)	20,396.73
每股净资产(元)	18.04

相关研究

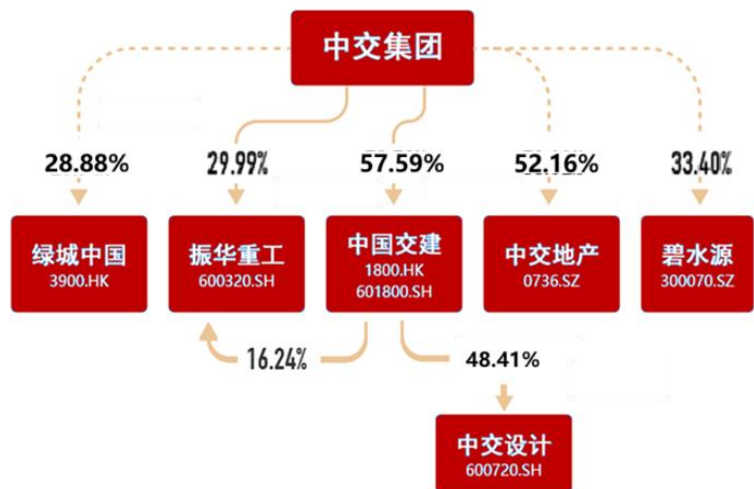
1 公司概况：全球领先的特大型基础设施综合服务商

公司成立于 2006 年 10 月 8 日，2006 年 12 月 15 日，首次公开发行的 H 股在香港联合交易所主板挂牌上市，是中国首家实现整体海外资本市场上市的特大型国有基建企业。2012 年 3 月 9 日，公司首次公开发行的 A 股在上海证券交易所挂牌上市，成为公司发展历程中一次质的飞跃。公司是世界最大的港口、公路与桥梁的设计与建设公司、世界最大的疏浚公司；中国最大的国际工程承包公司、中国最大的高速公路投资商；拥有世界上最大的工程船船队。公司的核心业务领域：基建建设、基建设计和疏浚，均为业内领导者。

公司的控股股东为中交集团，持有中国交建的股份比例超过 50%，国务院国资委持有中交集团 100% 的股份，为公司实控人。其余主要股东包括香港中央结算有限公司、中国证券金融股份有限公司、中央汇金资产管理有限责任公司，公司拥有 34 家主要全资、控股子公司，业务足迹遍及中国所有省、市、自治区及港澳特区和世界 139 个国家和地区。

2023 年，公司分拆下属公规院、一公院、二公院，与同受母公司控制的中国城乡下属西南院、东北院、能源院，通过资产置换及发行股份购买资产的方式与甘肃祁连山水泥进行重组整合，实现公司设计板块分拆上市，“祁连山”更名为“中交设计”，于 2023 年 12 月 28 日正式挂牌。本次重组后，中国交建持有中交设计 53.88% 股份，中国城乡持有 8.47% 股份，中交集团设计板块专业化整合初步完成，中交设计成为国内最大的设计类上市公司。

图 1：中交集团持股关系(截至 2025 年 9 月末)



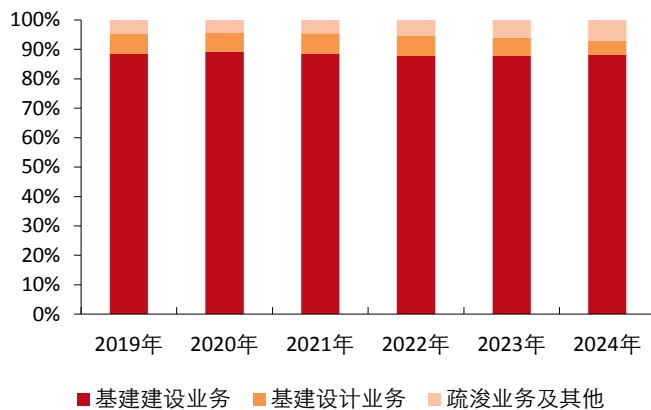
数据来源：公司官网，西南证券整理

基建业务：在港口建设、道路与桥梁建设具有绝对优势。公司基建建设业务具体包括港口建设、道路与桥梁、铁路建设、城市建设、海外工程等。其中，港口建设领域，公司中国最大的港口建设企业，承建了建国以来绝大多数沿海大中型港口码头，具有明显的竞争优势，与公司形成实质竞争的对手相对有限；在道路与桥梁领域，公司是中国最大的道路及桥梁建设企业之一，在高速公路、高等级公路以及跨江、跨海桥梁建设方面具有明显的技术优势和规模优势，与公司形成竞争的主要是一些大型中央企业和地方国有基建建设企业；在铁路建设领域，公司与中国境内两家传统铁路基建企业在中国区域的市场份额方面仍有差距，然而在境外市场，公司成功进入非洲、东南亚等铁路建设市场，建成运营及在建多个重大铁路项目，市场影响力举足轻重。

设计业务：是中国最大的港口设计企业，同时也是世界领先的公路、桥梁及隧道设计企业，具有显著的竞争优势。该业务主要包括咨询及规划服务、可行性研究、勘察设计、工程顾问、工程测量及技术性研究、项目管理、项目监理、工程总承包以及行业标准规范编制等。与中国交建相比，其他市场参与主体竞争力相对较弱，但是中低端市场领域正在涌入更多参与者，市场竞争呈加剧态势。

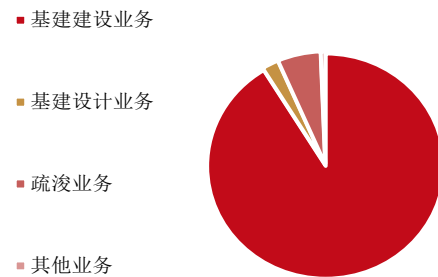
疏浚业务：公司是世界最大的疏浚企业，在中国沿海疏浚市场有绝对影响力。业务主要包含，基建疏浚、维护疏浚、环保疏浚、吹填造地、流域治理以及与疏浚和吹填造地相关的支持性项目等。

图 2：2019-2024 年公司主营业务构成



数据来源：Wind，西南证券整理

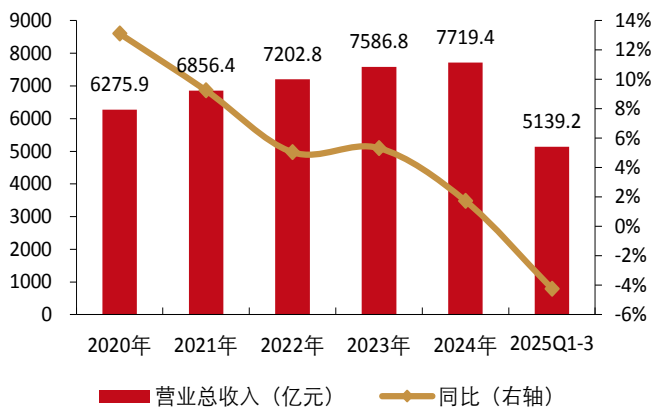
图 3：2025 年前三季度公司新签合同构成



数据来源：公司公告，西南证券整理

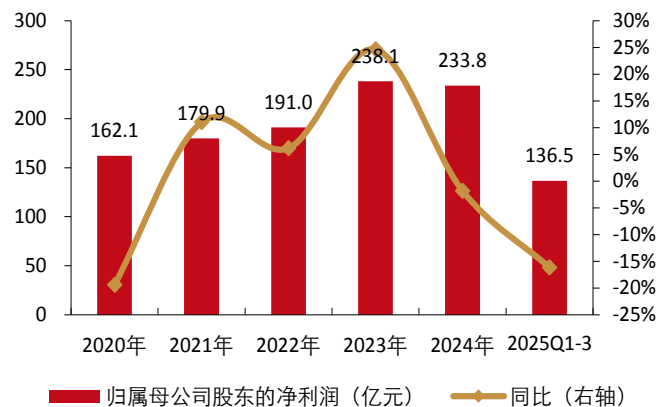
规模稳步增长，归母净利润韧性凸显。近五年，公司营业收入持续增长，2024 年达到 7719.4 亿元，尽管面临境内基建投资放缓、部分业务疲软及行业竞争、成本压力等制约，但依托国内基建稳定订单、境外业务扩张及多元化业务补充，公司营收仍维持正增长。2021 年归母净利润为 179.9 亿元，2024 年增长至 233.8 亿元，整体呈现出上升趋势，特别是 2023 年归母净利润同比增长 24.6%，增速较为显著，反映出公司在成本控制、项目管理和业务拓展等方面取得了一定的成效。

图 4：2020-2025Q1-3 公司营收及增速



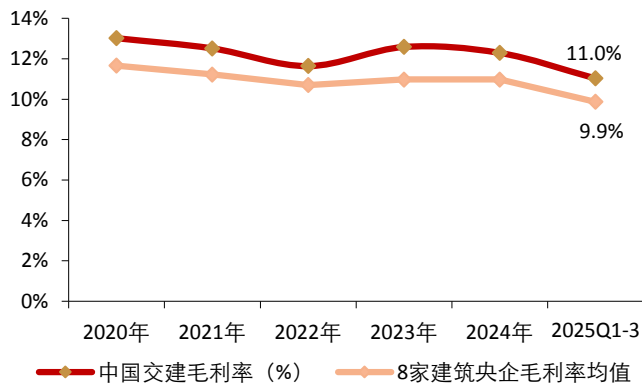
数据来源：Wind，西南证券整理

图 5：2020-2025Q1-3 公司归母净利润及增速

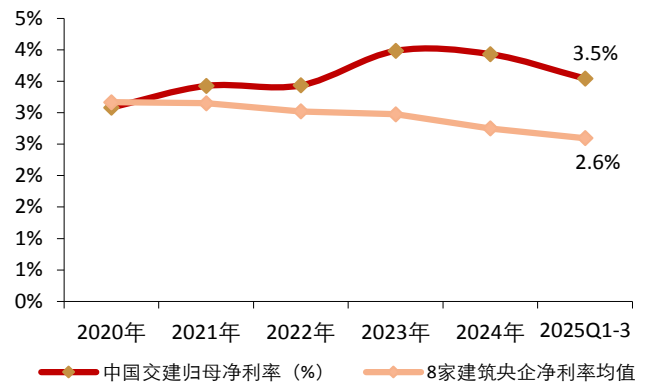


数据来源：Wind，西南证券整理

公司毛利率和归母净利率与同业相比具有优势。2025 年前三季度公司毛利率为 11.0%，同比下降 0.5 pp，净利率为 3.5%，同比下降 0.37pp，盈利效率保持稳定。近年来，公司毛利率和归母净利率均明显高于八家建筑央企平均值，公司整体盈利能力具有优势。

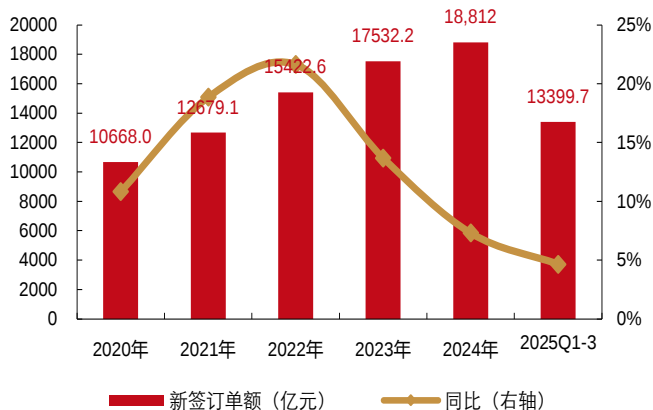
图 6：2020-2025Q1-3 公司与八大建筑央企毛利率对比


数据来源：Wind，西南证券整理

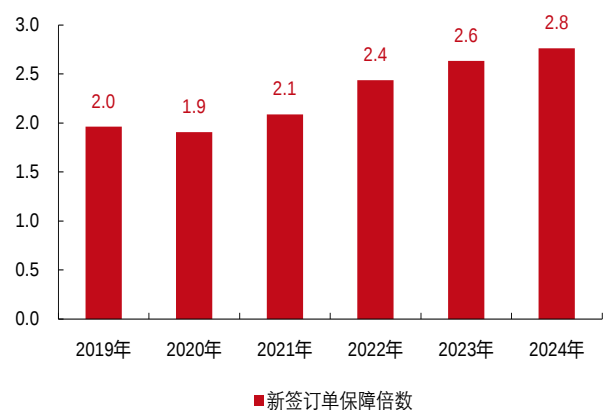
图 7：2020-2025Q1-3 公司与八大建筑央企净利率对比


数据来源：Wind，西南证券整理

公司新签订单稳步提升，新兴业务领域表现亮眼。2025 年前三季度，新签合同额为 13399.70 亿元，同比增长 4.65%。其中，基建建设业务、基建设计业务、疏浚业务和其他业务分别为 12224.40 亿元、304.30 亿元、788.33 亿元和 82.67 亿元。公司加快构建新兴业务格局，加大新兴业务市场开拓力度，积极打造中交特色新质生产力，前三季度新兴业务领域实现新签合同额 4663.79 亿元，同比增长 9.38%，既印证了“全绿色”“全数字”转型方向的市场认可度，也为“大产业”协同发展、“大融合”跨界赋能提供了坚实的业务增量支撑。截至 2024 年末，公司新签订单保障倍数 2.8 倍，为公司营收提供保障。

图 8：2020-2025Q1-3 公司新签订单情况


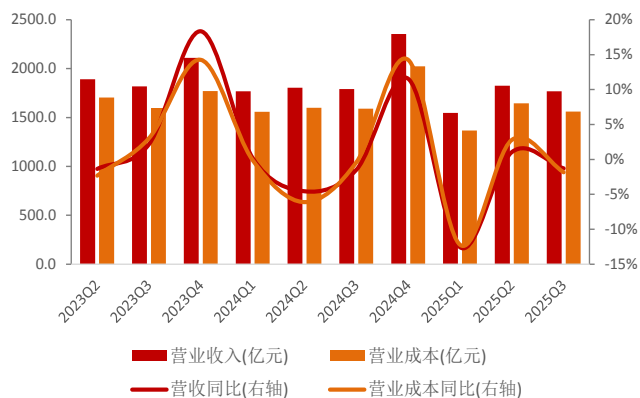
数据来源：Wind，西南证券整理

图 9：2019-2024 年公司新签订单保障倍数


数据来源：Wind，西南证券整理

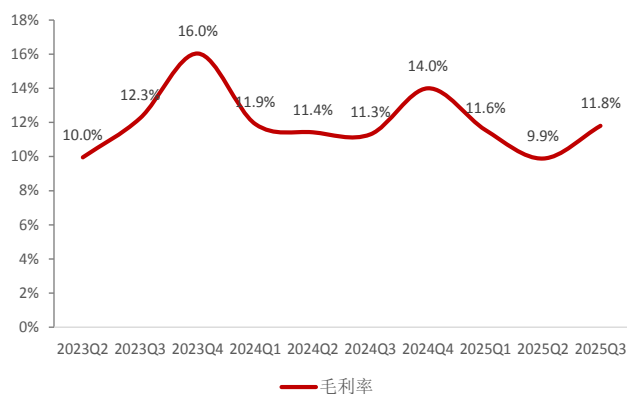
2 关键财务指标

图 10：2025Q3 实现营收 1768.6 亿元，同比-1.3%



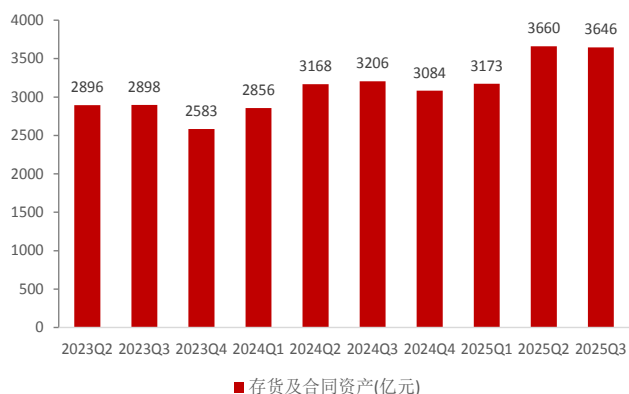
数据来源：Wind，西南证券整理

图 12：2025Q3 毛利率 11.8%，较去年同期提升 0.5pp



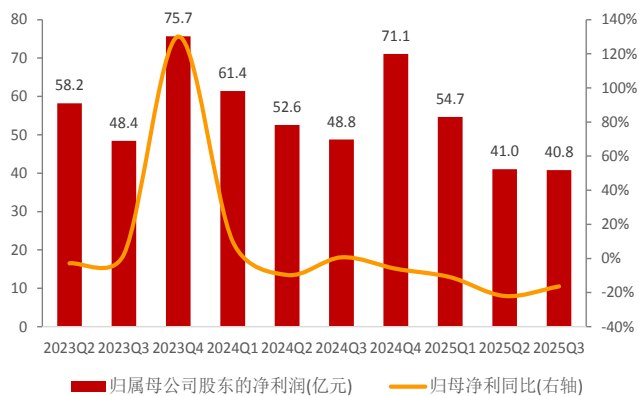
数据来源：Wind，西南证券整理

图 14：2025Q3 存货及合同资产 3646 亿元，较去年同期+13.7%



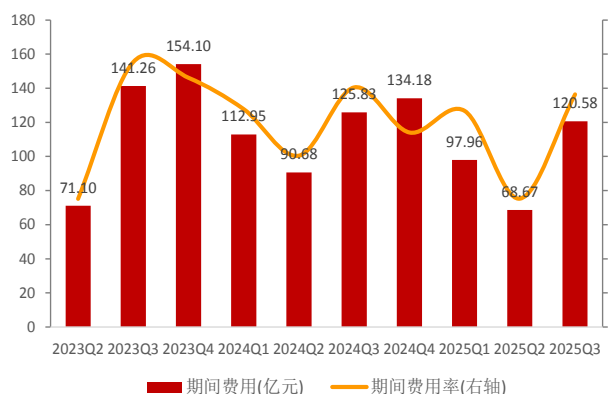
数据来源：Wind，西南证券整理

图 11：2025Q3 实现归母净利润 40.8 亿元，同比-16.3%



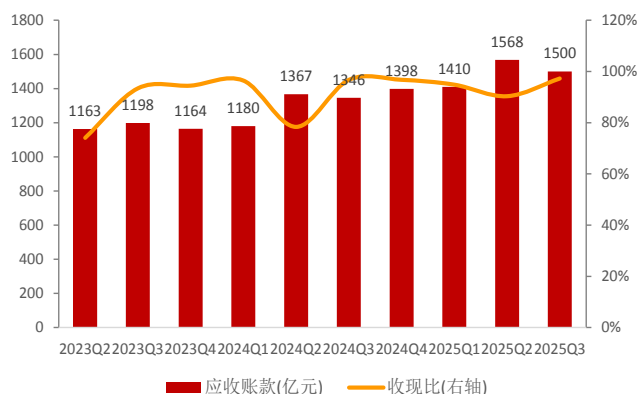
数据来源：Wind，西南证券整理

图 13：2025Q3 期间费用率 6.8%，同比-0.2pp



数据来源：Wind，西南证券整理

图 15：2025Q3 收现比 97.3%，同比+0.5pp



数据来源：Wind，西南证券整理

3 盈利预测与估值

3.1 盈利预测

假设 1：2024 年公司基建建设业务在执行未完工合同 2.95 万亿，同比-1.4%，假设 2025-2027 年订单增速为 0%、2%、4%，毛利率 11.1%、11.1%、11.1%；

假设 2：2024 年公司基建设计业务在执行未完工合同 1792.2 亿元，同比+16.2%，预计基建设计业务 2025-2027 年订单增速为 0%、5%、10%，毛利率 20%、20%、20%；

假设 3：2024 年公司疏浚其他及业务在执行未完工合同 3602.12 亿元，同比+16.8%，预计 2025-2027 年订单增速保持平稳增长 15%、13%、10%，随着境内高毛利的疏浚项目逐渐进入存量维护阶段，预计 2025-2027 年毛利率 25%、22%、18%。

基于以上假设，我们预测公司 2025-2027 年分业务收入成本如下表：

表 1：分业务收入及毛利率

单位：亿元		2024A	2025E	2026E	2027E
基建建设	收入	6814.3	6814.3	6950.6	7228.7
	增速	2.3%	0.0%	2.0%	4.0%
	成本	6058.4	6058.0	6179.1	6426.3
	毛利率	11.1%	11.1%	11.1%	11.1%
基建设计	收入	362.6	362.6	380.8	418.8
	增速	-23.3%	0.0%	5.0%	10.0%
	成本	289.9	290.1	304.6	335.1
	毛利率	20.0%	20.0%	20.0%	20.0%
疏浚及其他业务	收入	542.5	623.8	704.9	775.4
	增速	19.0%	15.0%	13.0%	10.0%
	成本	422.7	467.9	549.8	635.8
	毛利率	22.1%	25.0%	22.0%	18.0%
合计	收入	7719.4	7800.8	8036.3	8422.9
	增速	1.7%	1.1%	3.0%	4.8%
	成本	6771.0	6815.9	7033.6	7397.2
	毛利率	12.3%	12.6%	12.5%	12.2%

数据来源：Wind，西南证券

3.2 相对估值

预计公司 2025-2027 年归母净利润分别为 244.5 亿元、249.5 亿元、250.8 亿元，对应 PE 分别为 6、6、6 倍。选取以下三家路桥公司作为可比公司，2026 年平均估值 9 倍。中国交建作为基建行业的领军者，有望充分受益“稳增长”机遇，同时 REITs 盘活存量资产，为公司带来可观投资收益，迎来价值重估，给予公司 2026 年 7 倍 PE，对应目标价 10.71 元，首次覆盖，给予“买入”评级。

表 2：可比公司估值

证券代码	证券简称	市值 (亿元)	收盘价 (元)	EPS (元/股)				PE (倍)			
				2024A	2025E	2026E	2027E	2024A	2025E	2026E	2027E
601868.SH	中国能建	1004.76	2.41	0.2	0.22	0.24	0.26	12	11	10	9
601669.SH	中国电建	971.56	5.64	0.7	0.7	0.74	0.79	8	8	8	7
600039.SH	四川路桥	824.34	9.48	0.83	0.92	1.01	1.1	12	11	10	9
平均								11	10	9	8
601800.SH	中国交建	1419.49	8.72	1.44	1.50	1.53	1.54	6	6	6	6

数据来源：Wind，西南证券整理（截至2025 年10 月31 日收盘）

4 风险提示

宏观经济大幅波动风险、基建投资不及预期风险，订单增长不及预期风险。

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	7719.44	7800.81	8036.33	8422.92	净利润	303.47	317.27	323.75	325.48
营业成本	6771.02	6815.94	7033.57	7397.20	折旧与摊销	118.82	276.66	276.66	276.66
营业税金及附加	24.29	23.80	24.78	25.88	财务费用	-7.12	31.98	32.15	34.11
销售费用	30.91	31.24	32.18	33.73	资产减值损失	-17.29	-14.25	-16.22	-15.92
管理费用	439.86	474.16	482.18	499.10	经营营运资本变动	21.25	-883.08	100.99	148.65
财务费用	-7.12	31.98	32.15	34.11	其他	-294.06	1.32	52.51	61.83
资产减值损失	-17.29	-14.25	-16.22	-15.92	经营活动现金流净额	125.06	-270.10	769.83	830.80
投资收益	-15.08	-12.01	-13.54	-12.78	资本支出	103.97	100.00	100.00	100.00
公允价值变动损益	-10.77	-10.67	-10.70	-10.69	其他	-400.16	-41.18	-74.25	-73.47
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-296.19	58.82	25.75	26.53
营业利润	364.29	386.76	391.01	393.52	短期借款	251.81	882.16	-729.66	-758.48
其他非经营损益	-0.48	-0.54	-0.44	-0.51	长期借款	206.36	0.00	0.00	0.00
利润总额	363.81	386.22	390.57	393.00	股权融资	-35.91	0.00	0.00	0.00
所得税	60.34	68.96	66.82	67.53	支付股利	-70.42	-35.08	-36.67	-37.42
净利润	303.47	317.27	323.75	325.48	其他	64.56	-500.45	17.85	15.89
少数股东损益	69.63	72.79	74.28	74.67	筹资活动现金流净额	416.40	346.64	-748.48	-780.01
归属母公司股东净利润	233.84	244.48	249.47	250.80	现金流量净额	245.67	135.35	47.10	77.32
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	1424.81	1560.16	1607.27	1684.58	成长能力				
应收和预付款项	2149.34	2084.18	2167.79	2280.21	销售收入增长率	1.75%	1.05%	3.02%	4.81%
存货	1021.34	1030.81	1073.72	1124.09	营业利润增长率	0.12%	6.17%	1.10%	0.64%
其他流动资产	3293.76	3312.26	3362.26	3412.26	净利润增长率	0.41%	4.55%	2.04%	0.53%
长期股权投资	1143.72	1143.72	1143.72	1143.72	EBITDA 增长率	1.02%	46.10%	0.63%	0.64%
投资性房地产	101.30	101.30	101.30	101.30	获利能力				
固定资产和在建工程	791.67	730.55	669.42	608.30	毛利率	12.29%	12.63%	12.48%	12.18%
无形资产和开发支出	2131.77	1817.63	1503.49	1189.35	三费率	6.01%	6.89%	6.80%	6.73%
其他非流动资产	6525.02	6523.62	6522.23	6520.83	净利率	3.93%	4.07%	4.03%	3.86%
资产总计	18582.73	18304.22	18151.19	18064.65	ROE	6.49%	7.13%	6.83%	6.47%
短期借款	742.10	1624.26	894.60	136.12	ROA	1.63%	1.73%	1.78%	1.80%
应付和预收款项	4421.79	4288.08	4469.42	4706.03	ROIC	13.74%	14.52%	14.44%	17.95%
长期借款	3929.46	3929.46	3929.46	3929.46	EBITDA/销售收入	6.17%	8.91%	8.71%	8.36%
其他负债	4811.23	4010.28	4118.50	4265.77	营运能力				
负债合计	13904.58	13852.09	13411.97	13037.38	总资产周转率	0.44	0.42	0.44	0.47
股本	162.79	162.79	162.79	162.79	固定资产周转率	12.02	12.65	14.46	17.03
资本公积	390.10	390.10	390.10	390.10	应收账款周转率	5.03	4.85	5.06	5.05
留存收益	2079.13	2288.53	2501.33	2714.71	存货周转率	7.03	6.56	6.64	6.70
归属母公司股东权益	3134.25	2835.45	3048.25	3261.63	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	96.76%	—	—	—
少数股东权益	1543.90	1616.69	1690.97	1765.64	资本结构				
股东权益合计	4678.15	4452.14	4739.21	5027.27	资产负债率	74.83%	75.68%	73.89%	72.17%
负债和股东权益合计	18582.73	18304.22	18151.19	18064.65	带息债务/总负债	37.21%	43.72%	39.72%	35.04%
					流动比率	0.91	0.92	1.00	1.09
					速动比率	0.79	0.81	0.87	0.94
					股利支付率	30.12%	14.35%	14.70%	14.92%
					每股指标				
业绩和估值指标	2024A	2025E	2026E	2027E	每股收益	1.44	1.50	1.53	1.54
EBITDA	475.99	695.40	699.81	704.29	每股净资产	19.25	17.42	18.73	20.04
PE	6.07	5.81	5.69	5.66	每股经营现金	0.77	-1.66	4.73	5.10
PB	0.45	0.50	0.47	0.44	每股股利	0.43	0.22	0.23	0.23
PS	0.18	0.18	0.18	0.17					
EV/EBITDA	-1.66	-0.01	-1.04	-2.15					
股息率	4.96%	2.47%	2.58%	2.64%					

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

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
	姚航	销售岗	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	杨薇	销售岗	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	王宇飞	销售岗	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	王一菲	销售岗	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn

广深	张鑫	销售岗	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	马冰竹	销售岗	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	龚之涵	销售岗	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	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