

主业经营稳健, 推进三港协同与转型升级

投资要点

- **事件: 公司发布2025年度年报。**2025年公司各类经营货种共完成吞吐量4.33亿吨。其中, 煤炭吞吐量2.17亿吨, 金属矿石吞吐量1.62亿吨, 油品及液体化工吞吐量217万吨, 集装箱吞吐量169万TEU, 杂货及其他货品吞吐量3217万吨。公司2025年实现营业收入69.86亿元, 同比增长1.75%; 实现归属于母公司股东的归母净利润16.06亿元, 同比增长2.64%, 拟派发本年度末期股息每10股1.15元(含税)。
- **公司是全球最大大宗干散货公众码头运营商之一。**分别于2013年, 2017年在中国香港联交所, 上海证券交易所上市, 成为河北省首家布局A+H股双资本平台的国有企业。公司为客户提供高度一体化的综合港口服务, 包括装卸、堆存、仓储、运输及物流服务, 经营货种主要包括煤炭、金属矿石、油品及液体化工、集装箱、杂货及其他货品。从收入端来看, 煤炭相关业务占比为67.43%, 矿石相关占比为20.73%。从毛利贡献来看, 煤炭相关贡献占比为81.56%, 矿石贡献为16.02%。
- **公司是河北港口集团控股子公司, 河北省港口资源整合为本公司未来发展带来新的机遇。**截止2025年年底, 公司控股股东通过直接和间接持有公司61.55%股权, 实际控制人为河北省国资委。河北省港口资源整合后, 公司控股股东河北港口集团有效整合秦皇岛、唐山、沧州三港资源, 避免无序竞争, 为公司后续经营进一步提质增效提供保障。
- **公司经营稳健。**2025年公司实现营业收入69.86亿元, 同比增长1.75%。降本节支持续, 毛利润稳步提升。2025年毛利为29.11亿元, 同比增加11.30%; 毛利率为41.67%, 同比增长3.58pp。由于毛利率不断提高, 公司整体净利润稳步增长, 2025年实现归母净利润16.06亿元, 归母净利率进一步提升为23%。
- **盈利预测与投资建议。**预计公司2026-2028年营业收入分别为71.6亿元、73.4亿元和75.2亿元, 归母净利润分别为16.9亿元、17.4亿元、18亿元。考虑到公司当前货量增长保持相对稳定, 同时通过降本增效能够较好控制成本, 利润保持稳步增长, 未来在整个集团赋能下, 有望进一步提质增效, 首次覆盖, 给予“持有”评级。
- **风险提示:** 运量不及预期、宏观经济波动、其他运输方式竞争加剧等风险。

指标/年度	2025A	2026E	2027E	2028E
营业收入(百万元)	6985.61	7160.09	7339.28	7524.51
增长率	1.75%	2.50%	2.50%	2.52%
归属母公司净利润(百万元)	1606.25	1693.67	1740.10	1804.08
增长率	2.64%	5.44%	2.74%	3.68%
每股收益EPS(元)	0.29	0.30	0.31	0.32
净资产收益率ROE	7.74%	7.74%	7.60%	7.51%
PE	13	12	12	12
PB	1.03	0.98	0.93	0.89

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: 021-58352190
邮箱: hgyyf@swsc.com.cn

分析师: 杨蕊
执业证号: S1250525070007
电话: 021-58351985
邮箱: yangrui@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)	55.87
流通A股(亿股)	47.58
52周内股价区间(元)	3.09-3.95
总市值(亿元)	202.82
总资产(亿元)	277.90
每股净资产(元)	3.66

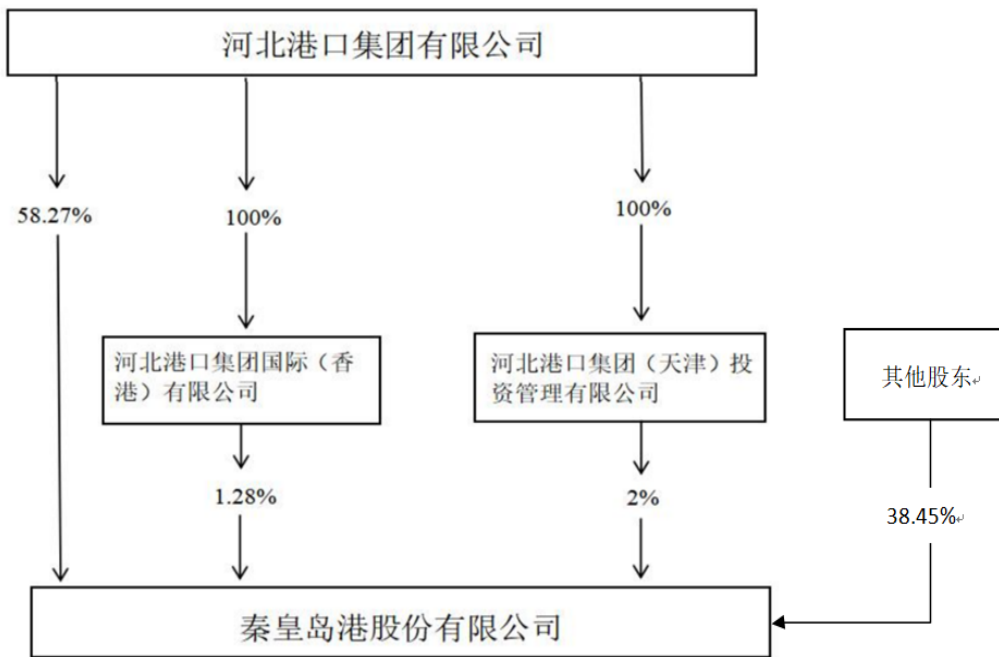
相关研究

1 公司是全球最大大宗干散货公众码头运营商之一

公司是全球最大大宗干散货公众码头运营商之一，分别于 2013 年，2017 年在中国香港联交所，上海证券交易所上市，成为河北省首家布局 A+H 股双资本平台的国有企业。公司为客户提供高度一体化的综合港口服务，包括装卸、堆存、仓储、运输及物流服务，经营货种主要包括煤炭、金属矿石、油品及液体化工、集装箱、杂货及其他货品。

公司是河北港口集团控股子公司，河北省港口资源整合为本公司未来发展带来新的机遇。截止 2025 年年底，公司控股股东通过直接和间接持有公司 61.55% 股权，实际控制人为河北省国资委。2022 年 7 月，河北省实施港口资源整合。公司控股股东河北港口集团已完成收购唐山港口实业集团有限公司 100% 股权、曹妃甸港集团有限公司 100% 股权以及国投曹妃甸港口有限公司 24% 股权等港口公司少数股权。河北省港口资源整合后，公司控股股东河北港口集团有效整合秦皇岛、唐山、沧州三港资源，避免无序竞争，为公司后续经营进一步提质增效提供保障。

图 1：公司股权结构图（截至 2025 年年底）



数据来源：公司公告，西南证券整理

公司业务涵盖秦皇岛港、唐山曹妃甸港区、沧州黄骅港区三大港区。

秦皇岛港是公司经营的主要港口。秦皇岛港具有百年经营历史，港口运作高效成熟，是中国装载能力最大且最重要的煤炭运输铁路——大秦线的主要中转港口。公司在秦皇岛港运营 50 个泊位，包括 44 个万吨级以上泊位。其中，23 个煤炭泊位、7 个油品及液体化工泊位、17 个杂货泊位、3 个集装箱泊位，2025 年秦皇岛港完成货物吞吐量 1.9 亿吨，同比增长 3.8%，占比为 43.86%。

曹妃甸港区是唐山港的重要组成部分。公司在曹妃甸港区运营 6 个散杂货泊位，包括 4 个 25 万吨级矿石泊位及 2 个 5 万吨级散杂货泊位，设计年通过能力达 6550 万吨，设计堆存能力达 1969 万吨。此外，在曹妃甸港区建成了 5 个煤炭专用泊位，设计年通过能力达 5000 万吨，2025 年曹妃甸港完成货物吞吐量 1.36 亿吨，同比增长 2.74%，占比为 31.49%。

黄骅港区靠近河北省中南部与山东省西北部经济腹地。公司是在黄骅港区具备一定规模的少数码头运营商之一，在黄骅港区运营 10 个泊位。其中，2 个通用散杂货泊位、2 个通用散货泊位和 4 个多用途泊位，设计年通过能力为 1800 万吨。此外，于 2015 年建成两个 20 万吨级金属矿石泊位，设计年通过能力为 3000 万吨，2025 年黄骅港完成货物吞吐量 1.07 亿吨，同比增长 8.04%，占比为 24.65%

图 2：公司经济腹地



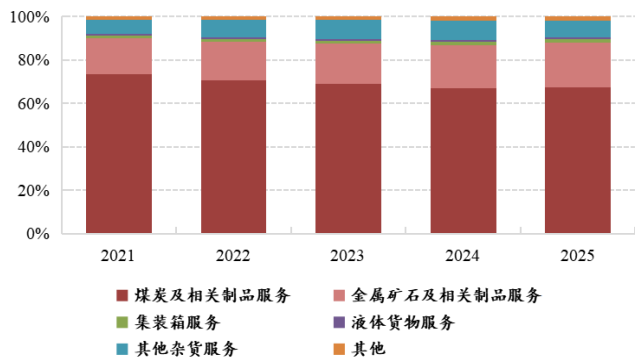
数据来源：公司官网，西南证券整理

表 1：分港区运营数据

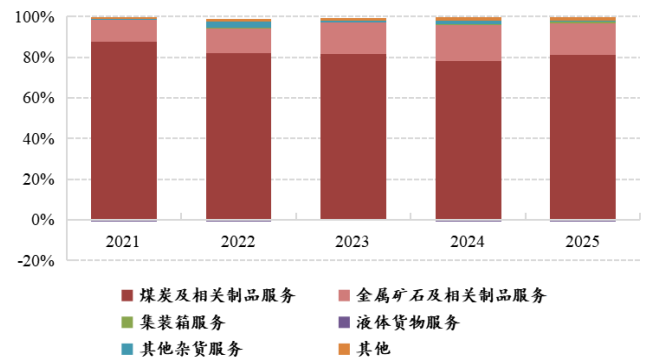
	2025 年度		2024 年度		增加/ (减少) (百万吨)	增加/ (减少) 百分比 (%)
	吞吐量 (百万吨)	占总吞吐量 百分比 (%)	吞吐量 (百万吨)	占总吞吐量 百分比 (%)		
秦皇岛港	189.71	43.86	182.74	44.14	6.97	3.81
曹妃甸港	136.22	31.49	132.59	32.03	3.63	2.74
黄骅港	106.6	24.65	98.67	23.83	7.93	8.04
总计	432.53	100	414	100	18.53	4.48

数据来源：公司公告，西南证券整理

公司经营货种主要以煤炭为主。2025 年公司各类经营货种共完成吞吐量 4.33 亿吨。其中，煤炭吞吐量 2.17 亿吨，金属矿石吞吐量 1.62 亿吨，油品及液体化工吞吐量 217 万吨，集装箱吞吐量 169 万 TEU，杂货及其他货品吞吐量 3217 万吨。从收入端来看，煤炭相关业务占比为 67.43%，矿石相关占比为 20.73%。从毛利贡献来看，煤炭相关贡献占比为 81.56%，矿石贡献为 16.02%。

图 3：2021-2025 公司主营业务营收占比


数据来源：Wind，西南证券整理

图 4：2021-2025 公司主营业务毛利占比


数据来源：Wind，西南证券整理

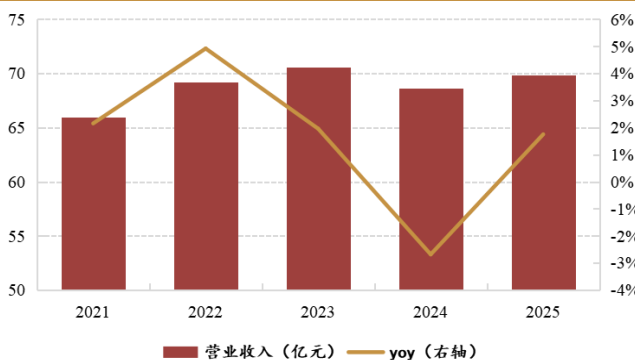
表 2：分货种吞吐数据

	2025 年度		2024 年度		增加/ (减少) (百万吨)	增加/ (减少) 百分比 (%)
	吞吐量 (百万吨)	占总吞吐量 百分比 (%)	吞吐量 (百万吨)	占总吞吐量 百分比 (%)		
煤炭	217.03	50.18	208.83	50.44	8.2	3.93
金属矿石	161.72	37.39	156.62	37.83	5.1	3.26
油品及液体化工	2.17	0.5	1.73	0.42	0.44	25.43
集装箱	19.44	4.49	16.13	3.9	3.31	20.52
杂货及其他货品	32.17	7.44	30.69	7.41	1.48	4.82
总计	432.53	100	414	100	18.53	4.48

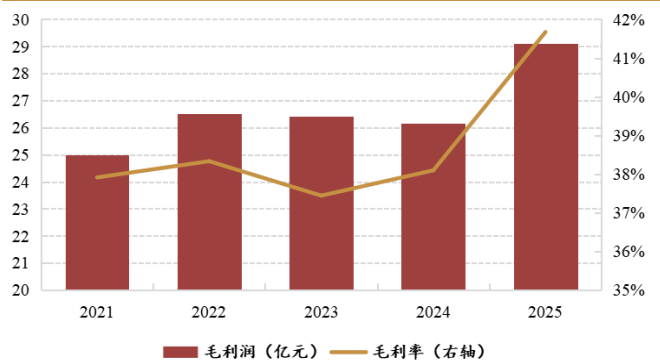
数据来源：公司公告，西南证券整理

2 关键财务指标

公司经营稳健，营收保持小幅增长。2021 年以来整体经营保持稳定，营收主要和港口吞吐量相关，2025 年公司实现营业收入 69.86 亿元，同比增长 1.75%。降本节支持续，成本下降，毛利润稳步提升。2025 年毛利为 29.11 亿元，同比增加 11.30%；毛利率为 41.67%，同比增长 3.58pp。

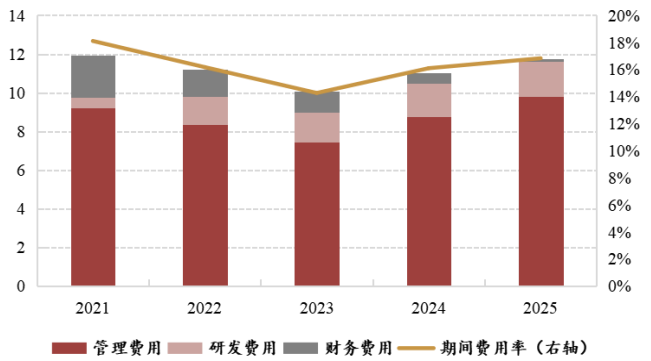
图 5：2021-2025 公司营收情况


数据来源：wind，西南证券整理

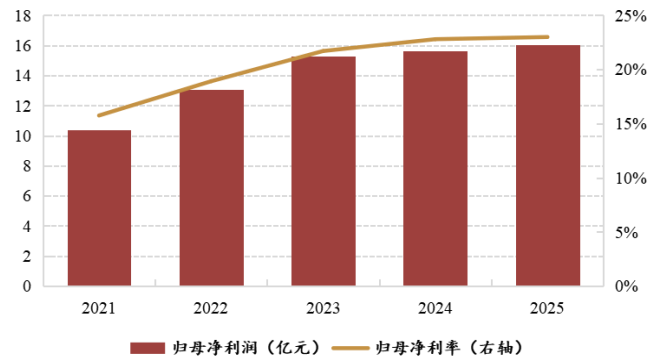
图 6：2021-2025 公司毛利情况


数据来源：wind，西南证券整理

公司费用稳定，净利润稳步提升。从费用上面来看，公司管理费用近几年有所增加，但公司持续压降借款规模和银行贷款利率，利息费用下降明显，整体影响下 2025 年公司期间费用为 11.75 亿元，费用率为 16.83%，由于毛利率不断提高，公司整体净利润稳步增长，2025 年实现归母净利润 16.06 亿元，归母净利率进一步提升为 23%。

图 7：2021-2025 公司期间费用（亿元）


数据来源：wind，西南证券整理

图 8：2021-2025 公司净利润情况


数据来源：wind，西南证券整理

3 盈利预测与估值

关键假设：

- 1) 由于公司营收主要和业务量相关，我们预计 2026-2028 年业务价格不发生重大变化；
- 2) 我们预计 2026-2028 年煤炭、液货业务量整体保持稳健增长，每年增速均为 2%；同时矿石业务公司拓展新增货源，大力开发省外客户，预计 2026-2028 年业务量每年增速均为 5%；集装箱通过加密内贸航线、优化外贸航线，预计 2026-2028 年业务量增速分别为 6%、5%、5%；综合影响下公司 2026-2028 年营收增速为 2.5%、2.5%、2.52%；
- 3) 同时公司通过持续的优化成本，提升效率，我们预计公司 2026-2028 年综合毛利率将有所提升，分别为 41.88%、42.19%、42.39%。

基于以上假设，预计公司 2026-2028 年分业务收入成本如下表：

表 3：分业务收入及毛利率

(百万元)	2025A	2026E	2027E	2028E
营业总收入	6985.61	7160.09	7339.28	7524.51
yoy	1.75%	2.50%	2.50%	2.52%
煤炭及相关制品服务	4710.20	4804.40	4900.49	4998.50
金属矿石及相关制品服务	1448.26	1520.67	1596.71	1676.54
集装箱服务	118.79	125.92	132.21	138.82
液体货物服务	37.49	38.24	39.00	39.78
其他杂货服务	554.62	554.62	554.62	554.62
其他	116.24	116.24	116.24	116.24
营业成本	4074.72	4161.13	4243.04	4335.04

（百万元）	2025A	2026E	2027E	2028E
yoy	-4.13%	2.12%	1.97%	2.17%
煤炭及相关制品服务	2335.98	2366.17	2391.44	2424.27
金属矿石及相关制品服务	981.89	1031.02	1082.57	1136.70
集装箱服务	102.27	108.40	113.70	118.97
液体货物服务	47.26	48.21	48.00	47.77
其他杂货服务	544.46	544.47	544.47	544.47
其他	62.86	62.86	62.86	62.86
毛利率（%）	41.67	41.88	42.19	42.39
煤炭及相关制品服务	50.41	50.75	51.20	51.50
金属矿石及相关制品服务	32.20	32.20	32.20	32.20
集装箱服务	13.91	13.91	14.00	14.30
液体货物服务	-26.06	-26.06	-23.06	-20.06
其他杂货服务	1.83	1.83	1.83	1.83
其他	45.92	45.92	45.92	45.92

数据来源：公司公告，西南证券

预计公司 2026-2028 年营业收入分别为 71.6 亿元、73.4 亿元和 75.2 亿元，归母净利润分别为 16.9 亿元、17.4 亿元、18 亿元，EPS 分别为 0.30 元、0.31 元、0.32 元。

考虑到公司主营业务为综合港口服务，我们选取招商港口、辽港股份、北部湾港作为可比公司。三家可比公司 2026 年平均 PE 为 20 倍。考虑到公司当前主要的货种货量增长保持相对稳定，同时公司通过降本增效能够较好的控制成本，利润保持稳步增长，未来在整个集团赋能下，有望进一步实现资源整合，提质增效，首次覆盖，给予“持有”评级。

表 4：可比公司估值

	可比公司	股价 (元)	EPS (元)				PE (倍)			
			25A	26E	27E	28E	25A	26E	27E	28E
001872.SZ	招商港口	22.02	1.86	2.03	2.16	-	12	11	10	-
601880.SH	辽港股份	1.64	0.06	0.06	0.06	0.06	27	27	27	27
000582.SZ	北部湾港	10.53	0.44	0.48	0.57	0.67	24	22	18	16
平均值							21	20	19	22
601326.SH	秦港股份	3.77	0.29	0.30	0.31	0.32	13	12	12	12

数据来源：Wind，西南证券整理。注：股价为 2026-04-02 收盘股价

4 风险提示

运量不及预期、宏观经济波动、其他运输方式竞争加剧等风险。

附表：财务预测与估值

利润表 (百万元)	2025A	2026E	2027E	2028E	现金流量表 (百万元)	2025A	2026E	2027E	2028E
营业收入	6985.61	7160.09	7339.28	7524.51	净利润	1657.92	1748.15	1796.07	1862.12
营业成本	4074.72	4161.13	4243.04	4335.04	折旧与摊销	1292.09	1364.77	1399.48	1416.84
营业税金及附加	138.25	140.74	145.29	148.59	财务费用	15.29	16.47	-8.71	-40.99
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00	资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	979.14	1115.95	1176.10	1218.74	经营营运资本变动	-402.37	-487.55	9.63	-1.58
财务费用	15.29	16.47	-8.71	-40.99	其他	-264.55	-376.12	-382.41	-379.85
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	经营活动现金流净额	2298.38	2265.72	2814.08	2856.54
投资收益	380.58	380.58	380.58	380.58	资本支出	337.86	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00	其他	-1256.90	-932.00	-932.00	-932.00
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-919.03	-932.00	-932.00	-932.00
营业利润	2002.07	2106.39	2164.13	2243.71	短期借款	0.10	25.25	-25.44	0.00
其他非经营损益	-4.40	0.00	0.00	0.00	长期借款	-761.91	0.00	-600.00	-500.00
利润总额	1997.67	2106.39	2164.13	2243.71	股权融资	-4.44	0.00	0.00	0.00
所得税	339.75	358.24	368.06	381.59	支付股利	-642.55	-659.53	-695.43	-714.49
净利润	1657.92	1748.15	1796.07	1862.12	其他	-254.16	32.90	-85.23	27.54
少数股东损益	51.67	54.48	55.98	58.03	筹资活动现金流净额	-1662.96	-601.38	-1406.10	-1186.95
归属母公司股东净利润	1606.25	1693.67	1740.10	1804.08	现金流量净额	-284.62	732.33	475.97	737.59
资产负债表 (百万元)	2025A	2026E	2027E	2028E	财务分析指标	2025A	2026E	2027E	2028E
货币资金	2847.71	3580.05	4056.02	4793.61	成长能力				
应收和预付款项	246.97	200.44	217.86	232.82	销售收入增长率	1.75%	2.50%	2.50%	2.52%
存货	138.68	138.43	142.35	146.62	营业利润增长率	5.29%	5.21%	2.74%	3.68%
其他流动资产	247.06	127.39	130.58	133.87	净利润增长率	5.29%	5.44%	2.74%	3.68%
长期股权投资	4103.03	4103.03	4103.03	4103.03	EBITDA 增长率	2.31%	5.38%	1.93%	1.82%
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	13331.00	12112.02	10858.34	9587.29	毛利率	41.67%	41.88%	42.19%	42.39%
无形资产和开发支出	2791.33	2662.08	2532.82	2403.57	三费率	14.24%	15.82%	15.91%	15.65%
其他非流动资产	4084.47	5380.52	6676.57	7972.62	净利率	23.73%	24.42%	24.47%	24.75%
资产总计	27790.25	28303.96	28717.56	29373.42	ROE	7.74%	7.74%	7.60%	7.51%
短期借款	300.20	325.44	300.00	300.00	ROA	5.97%	6.18%	6.25%	6.34%
应付和预收款项	535.51	520.57	548.80	557.83	ROIC	9.19%	9.89%	10.64%	11.76%
长期借款	3449.49	3449.49	2849.49	2349.49	EBITDA/销售收入	47.38%	48.71%	48.44%	48.10%
其他负债	2098.47	1421.00	1384.31	1378.84	营运能力				
负债合计	6383.66	5716.50	5082.60	4586.15	总资产周转率	0.25	0.26	0.26	0.26
股本	5587.41	5587.41	5587.41	5587.41	固定资产周转率	0.62	0.64	0.69	0.77
资本公积	5235.61	5235.61	5235.61	5235.61	应收账款周转率	53.47	51.68	59.43	54.73
留存收益	9094.74	10128.87	11173.54	12263.14	存货周转率	25.34	26.07	26.23	26.16
归属母公司股东权益	20431.08	21557.47	22548.99	23643.27	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	102.43%	—	—	—
少数股东权益	975.51	1029.99	1085.97	1144.00	资本结构				
股东权益合计	21406.59	22587.46	23634.96	24787.27	资产负债率	22.97%	20.20%	17.70%	15.61%
负债和股东权益合计	27790.25	28303.96	28717.56	29373.42	带息债务/总负债	58.74%	66.04%	61.97%	57.77%
					流动比率	1.46	2.30	2.58	2.97
					速动比率	1.40	2.22	2.50	2.89
					股利支付率	40.00%	38.94%	39.96%	39.60%
业绩和估值指标	2025A	2026E	2027E	2028E	每股指标				
EBITDA	3309.45	3487.63	3554.91	3619.56	每股收益	0.29	0.30	0.31	0.32
PE	13.11	12.44	12.11	11.68	每股净资产	3.66	3.86	4.04	4.23
PB	1.03	0.98	0.93	0.89	每股经营现金	0.41	0.41	0.50	0.51
PS	3.02	2.94	2.87	2.80	每股股利	0.12	0.12	0.12	0.13
EV/EBITDA	5.58	4.71	3.94	3.17					
股息率	3.05%	3.13%	3.30%	3.39%					

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。

请务必阅读正文后的重要声明部分

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	手机	邮箱
上海	崔露文	销售岗	15642960315	clw@swsc.com.cn
	李煜	销售岗	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	汪艺	销售岗	13127920536	wyfy@swsc.com.cn
	戴剑箫	销售岗	13524484975	daijx@swsc.com.cn
	张方毅	销售岗	15821376156	zfy@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售岗	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	叶佳缘	销售岗	15800609605	yejy@swsc.com.cn
	欧若诗	销售岗	18223769969	ors@swsc.com.cn
	贾文婷	销售岗	13621609568	jiawent@swsc.com.cn
	张嘉诚	销售岗	18656199319	zhangjc@swsc.com.cn
毛玮琳	销售岗	18721786793	mwl@swsc.com.cn	
北京	李杨	北京销售主管兼销售岗	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售岗	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	姚航	销售岗	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	杨薇	销售岗	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	王宇飞	销售岗	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	王一菲	销售岗	18040060359	wyf@swsc.com.cn

	马冰竹	销售岗	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	刘艳	销售岗	18456565475	liuyanyj@swsc.com.cn
	高欣	广深销售主管兼销售岗	13923418464	gaoxin@swsc.com.cn
	龚之涵	销售岗	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
广深	文柳茜	销售岗	13750028702	wlq@swsc.com.cn
	林哲睿	销售岗	15602268757	lzh@swsc.com.cn
	黄诗洁	销售岗	18817316880	hsj@swsc.com.cn
