

天然碱龙头资源禀赋，以量补价展现经营韧性

投资要点

- **事件：**博源化工发布 2026 年半年度报告，2026 年上半年公司实现营业收入 60.31 亿元，同比增长 1.94%，实现归母净利润 8.34 亿元，同比增长 12.27%；2026 年二季度实现营业收入 33.13 亿元，同比增长 8.7%，环比增长 21.9%，实现归母净利润 4.14 亿元，同比增长 2.5%，环比下降 1.5%。
- **阿拉善二期全面达产，天然碱资源与成本优势进一步巩固。**公司是国内纯碱、小苏打龙头企业，在河南桐柏建有 200 万吨/年天然碱循环经济示范基地。阿拉善塔木素天然碱开发利用项目规划总产能为纯碱 780 万吨/年、小苏打 80 万吨/年，分两期建设：一期纯碱 500 万吨/年、小苏打 40 万吨/年已全面达产达标；二期纯碱产能 280 万吨/年也已经达产、达到设计产能，二期小苏打 40 万吨/年及碳回收综合利用 120 万吨/年小苏打项目同步投料试车并产出产品。至此公司纯碱在产产能提升至 960 万吨/年、小苏打在产产能 150 万吨/年。资源优势方面，塔木素天然碱矿保有固体天然碱矿石量 100754.97 万吨、矿物量 66313.55 万吨，安棚、吴城碱矿保有储量分别约 10586 万吨、1720 万吨；2026 年 3 月公司控股子公司累计取得水权 2150 万立方米/年，满足项目用水需求。低成本的天然碱工艺与规模化产能，构成公司穿越周期的核心。
- **产销创同期新高，成本优势保障盈利水平。**2026 年上半年公司生产各类产品 642.56 万吨，其中纯碱 473.13 万吨、小苏打 80.13 万吨、尿素 79.03 万吨、副产品 10.27 万吨，产量创同期历史新高；销售各类产品 582.91 万吨，主营产品销量及出口数量均创历史同期新高。分产品看，上半年纯碱、小苏打、尿素分别实现销售收入 39.88 亿元、7.03 亿元、12.38 亿元，毛利率分别为 32.41%、38.01%、14.01%，分别同比-3.28pp、-2.90pp、-5.26pp。2026 年上半年玻璃需求低迷，尿素供给扩张，公司主营产品景气下行，但凭借公司低成本资源优势，盈利能力仍展现较好韧性。
- **以量补价业绩稳健，管理费率持续改善。**2026 年上半年公司纯碱、小苏打以及尿素产销持续向好，以量补价业绩保持稳健增长。公司销售、管理、财务费率分别为 2.39 %、4.36%、2.87%，毛利率、净利率分别为 29.2%、18.1%。公司近些年持续推进内部降本增效，强化各项管理环节管控，管理费用控制成果逐步兑现，费用端的持续优化，也能对冲部分产品周期波动带来的盈利压力。公司目前主要的在建工程项目是阿拉善塔木素天然碱二期工程，随着项目接近尾声，公司也有望迎来集中收获期。
- **盈利预测与投资建议：**公司是国内纯碱、小苏打行业龙头，具有丰富天然碱资源，依托天然碱工艺构筑突出成本护城河。伴随纯碱、小苏打新建产能陆续落地释放，公司成长动能充足。综合行业与产能进度，预计未来三年公司归母净利润复合增长率为 41.55%，给予 2026 年 16 倍 PE，目标价 7.84 元，首次覆盖给予“买入”评级。
- **风险提示：**纯碱行业扩产加速风险；玻璃需求下降风险；尿素供给过剩风险。

指标/年度	2025A	2026E	2027E	2028E
营业收入（亿元）	120.75	152.72	167.64	184.76
增长率	-8.97%	26.48%	9.77%	10.21%
归属母公司净利润（亿元）	9.42	18.33	22.44	26.72
增长率	-47.98%	94.57%	22.43%	19.06%
每股收益 EPS（元）	0.25	0.49	0.60	0.72
净资产收益率 ROE	8.93%	14.10%	15.49%	16.47%
PE	24	12	10	9
PB	1.81	1.65	1.52	1.40

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
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)	37.17
流通 A 股(亿股)	33.39
52 周内股价区间(元)	5.34-9.96
总市值(亿元)	225.61
总资产(亿元)	400.33
每股净资产(元)	3.32

相关研究

目 录

1 博源化工：天然碱资源禀赋，成本优势构建护城河	1
1.1 天然碱项目达产，主营产品销量创新高	1
1.2 主营产品产销顺畅，业绩展现韧性	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：公司纯碱和小苏打工艺 2

图 2：公司尿素工艺 2

图 3：营业收入 3

图 4：归母净利润 3

图 5：各项费用率 3

图 6：公司毛利率、净利率 3

图 7：公司在建工程 3

表 目 录

表 1：公司主要产品产能情况（2025 年年报） 1

表 2：业务拆分 4

表 3：可比公司估值 5

表 4：可比公司估值（调整后） 5

附表：财务预测与估值 7

1 博源化工：天然碱资源禀赋，成本优势构建护城河

1.1 天然碱项目达产，主营产品销量创新高

阿拉善二期全面达产，天然碱资源与成本优势进一步巩固。公司是国内纯碱、小苏打龙头企业，在河南桐柏建有 200 万吨/年天然碱循环经济示范基地。阿拉善塔木素天然碱开发利用项目规划总产能为纯碱 780 万吨/年、小苏打 80 万吨/年，分两期建设：一期纯碱 500 万吨/年、小苏打 40 万吨/年已全面达产达标；二期纯碱产能 280 万吨/年也已经达产、达到设计产能，二期小苏打 40 万吨/年及碳回收综合利用 120 万吨/年小苏打项目同步投料试车并产出产品。至此公司纯碱在产产能提升至 960 万吨/年、小苏打在产产能 150 万吨/年。资源优势方面，塔木素天然碱矿保有固体天然碱矿石量 100754.97 万吨、矿物量 66313.55 万吨，安棚、吴城碱矿保有储量分别约 10586 万吨、1720 万吨；2026 年 3 月公司控股子公司累计取得水权 2150 万立方米/年，满足项目用水需求。低成本的天然碱工艺与规模化产能，构成公司穿越周期的核心。

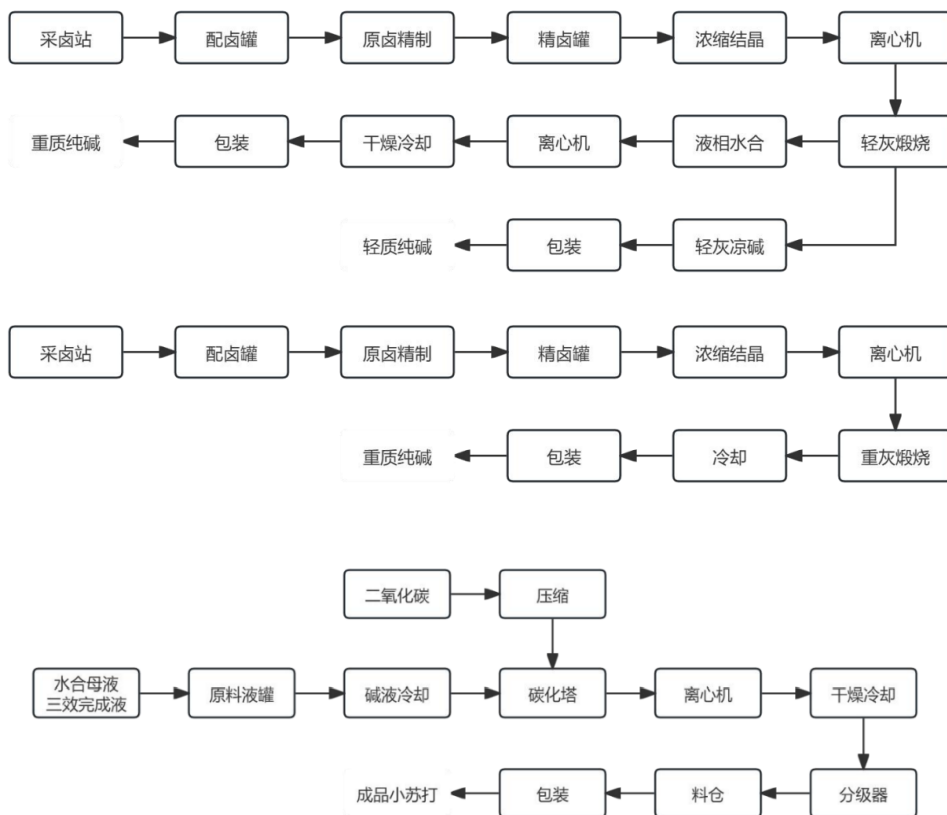
表 1：公司主要产品产能情况（2025 年年报）

主要产品	设计产能	产能利用率	在建产能	投资建设情况
纯碱	960 万吨	74.04%	0	公司子公司银根矿业阿拉善塔木素天然碱开发利用项目二期纯碱（280 万吨/年）生产线于 2025 年底建成，各生产线逐条投料试车，阶段性投产调试导致整体产能利用率偏低。
小苏打	150 万吨	104.20%	160 万吨	建设阶段
合成氨/尿素	80 万吨/154 万吨	119.64%	0	

数据来源：公司公告，西南证券整理

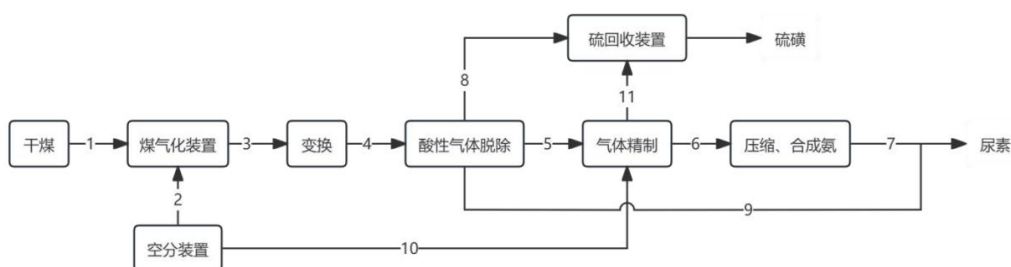
产销创同期新高，成本优势保障盈利水平。2026 年上半年公司生产各类产品 642.56 万吨，其中纯碱 473.13 万吨、小苏打 80.13 万吨、尿素 79.03 万吨、副产品 10.27 万吨，产量创同期历史新高；销售各类产品 582.91 万吨，主营产品销量及出口数量均创历史同期新高。分产品看，上半年纯碱、小苏打、尿素分别实现销售收入 39.88 亿元、7.03 亿元、12.38 亿元，毛利率分别为 32.41%、38.01%、14.01%，分别同比-3.28pp、-2.90pp、-5.26pp。2026 年上半年玻璃需求低迷，尿素供给扩张，公司主营产品景气下行，但凭借公司低成本资源优势，盈利能力仍展现较好韧性。

图 1：公司纯碱和小苏打工艺



数据来源：公司公告，西南证券整理

图 2：公司尿素工艺

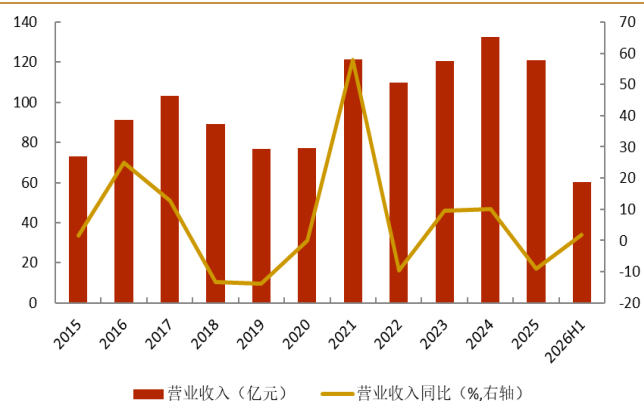


数据来源：公司公告，西南证券整理

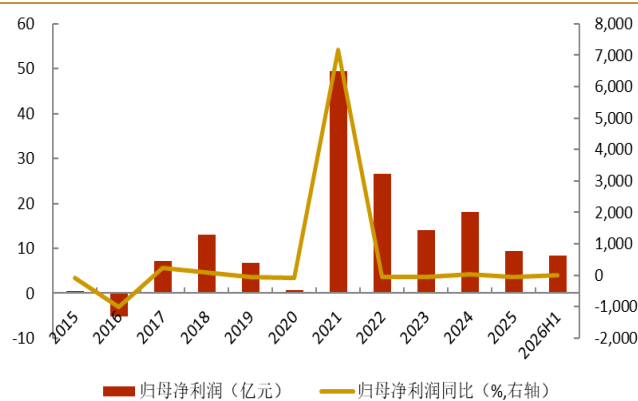
1.2 主营产品产销顺畅，业绩展现韧性

以量补价业绩稳健，管理费率持续改善。2026 年上半年公司纯碱、小苏打以及尿素产销持续向好，以量补价业绩保持稳健增长。公司销售、管理、财务费率分别为 2.39 %、4.36%、2.87%，毛利率、净利率分别为 29.2%、18.1%。公司近些年持续推进内部降本增效，强化

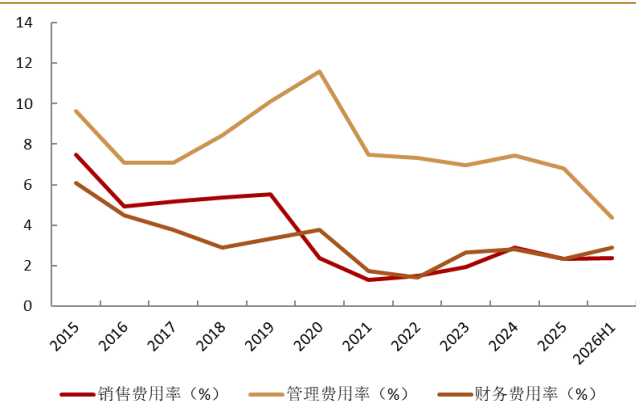
各项管理环节管控，管理费用控制成果逐步兑现，费用端的持续优化，也能对冲部分产品周期波动带来的盈利压力。公司目前主要的在建工程项目是阿拉善塔木素天然碱二期工程，随着项目接近尾声，公司也有望迎来集中收获期。

图 3：营业收入


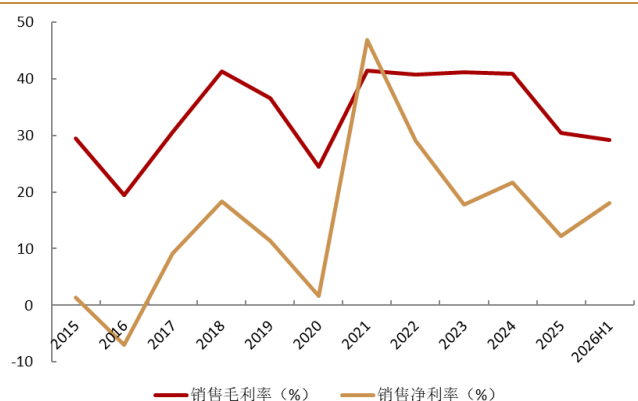
数据来源：Wind，西南证券整理

图 4：归母净利润


数据来源：Wind，西南证券整理

图 5：各项费用率


数据来源：Wind，西南证券整理

图 6：公司毛利率、净利率


数据来源：Wind，西南证券整理

图 7：公司在建工程


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：受到下游玻璃需求减弱影响，纯碱短期面临下行压力，但是目前纯碱价格已经跌至历史较低水平，未来下行空间相对有限。落后产能有望降低负荷或退出，供给压力有望逐步缓解。公司天然碱法具有显著的成本优势，有望穿越周期。预计 2026-2028 年纯碱板块营收分别为 103.40 亿元、105.60 亿元、115.20 亿元，分别同比+38.61%、+2.13%、+9.09%；毛利率分别为 34.00%、35.00%、36.00%。

假设 2：小苏打下游可应用于食品、饲料、医药卫生、日化清洁多个领域，需求韧性足。随着公司小苏打新建产能落地投产，有望逐步兑现增量。预计 2026-2028 年小苏打板块营收分别为 18.90 亿元、29.70 亿元、37.20 亿元，分别同比+23.53%、+57.14%、+25.25%；毛利率分别为 39%、41%、42%。

假设 3：尿素是化肥领域的大宗商品，需求刚性。后续随着出口放开，有望一定程度缓解供需宽松局面。预计 2026-2028 年尿素板块营收分别为 28.50 亿元、30.40 亿元、30.40 亿元，分别同比-1.55%、+6.67%、+0.00%；毛利率分别为 15.00%、18.00%、18.00%。

表 2：业务拆分

	2025A	2026E	2027E	2028E
合计				
营业收入（亿元）	120.7	152.7	167.6	184.8
yoy	-9.0%	26.5%	9.8%	10.2%
营业成本（亿元）	84.0	105.6	112.7	121.9
毛利率（%）	30.5	30.8	32.7	34.0
纯碱				
收入（亿元）	74.60	103.40	105.60	115.20
yoy		38.61%	2.13%	9.09%
成本（亿元）	49.21	68.24	68.64	73.73
毛利率（%）	34.03	34.00	35.00	36.00
小苏打				
收入（亿元）	15.30	18.90	29.70	37.20
yoy		23.53%	57.14%	25.25%
成本（亿元）	9.31	11.53	17.52	21.58
毛利率（%）	39.14	39	41	42
尿素				
收入（亿元）	28.95	28.50	30.40	30.40
yoy		-1.55%	6.67%	0.00%
成本（亿元）	23.88	24.23	24.93	24.93
毛利率（%）	17.50	15.00	18.00	18.00
其他				
收入（亿元）	1.90	1.92	1.94	1.96

	2025A	2026E	2027E	2028E
yoy		1.00%	1.00%	1.00%
成本（亿元）	1.60	1.63	1.65	1.66
毛利率（%）	15.79	15.00	15.00	15.00

数据来源：西南证券整理

2.2 相对估值

公司主业为纯碱、尿素等，我们选取主营业务相似的三友化工、云图控股、中盐化工作为对比公司。

“三友化工”是全国纯碱和化纤行业的知名企业，具有纯碱和粘胶短纤维年产能分别为 340 万吨和 80 万吨，同时，其 PVC、烧碱、有机硅单体年产能分别为 52.5 万吨、53 万吨和 40 万吨，在氯碱和有机硅行业同样具有较大影响力。

“云图控股”是国内复合肥龙头企业，公司主要产品包括复合肥、磷肥（磷酸一铵）、黄磷、磷酸铁、纯碱（联产氯化铵）等。

“中盐化工”是拥有“两碱、两钠、两树脂”等龙头产业的盐化工集群企业，现有纯碱、金属钠、氯酸钠等产能位居行业前列，并配套电石、水泥及新能源等循环经济体系。公司于 2025 年取得天然碱采矿权，正全力推进 500 万吨/年天然碱矿开发，力争 2028 年建成投产。

根据 wind 一致预期，考虑到“中盐化工”的估值明显高于其他两家公司，出于谨慎性原则予以剔除，因此 2026-2028 年 PE 的均值分别为 15.86 倍、11.25 倍、8.65 倍。

表 3：可比公司估值

证券代码	可比公司	股价（元）	EPS（元）				PE（倍）			
			2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E
600409.SH	三友化工	6.51	0.04	0.32	0.49	0.67	150.00	20.16	13.32	9.67
002539.SZ	云图控股	12.02	0.68	1.04	1.31	1.57	17.55	11.57	9.17	7.63
600328.SH	中盐化工	6.34	0.05	0.08	0.20	0.44	125.79	83.53	31.80	14.35

数据来源：Wind，截至 2026/8/7，西南证券整理

表 4：可比公司估值（调整后）

证券代码	可比公司	股价（元）	EPS（元）				PE（倍）			
			2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E
600409.SH	三友化工	6.51	0.04	0.32	0.49	0.67	150.00	20.16	13.32	9.67
002539.SZ	云图控股	12.02	0.68	1.04	1.31	1.57	17.55	11.57	9.17	7.63
平均值							83.78	15.86	11.25	8.65
000683.SZ	博源化工	6.07	0.25	0.49	0.60	0.72	24.14	12.41	10.14	8.51

数据来源：Wind，截至 2026/8/7，西南证券整理

公司是国内纯碱、小苏打行业龙头，具有丰富天然碱资源，依托天然碱工艺构筑突出成本护城河。伴随纯碱、小苏打新建产能陆续落地释放，公司成长动能充足。综合行业与产能进度，预计未来三年公司归母净利润复合增长率为 41.55%，给予 2026 年 16 倍 PE，目标价 7.84 元，首次覆盖给予“买入”评级。

3 风险提示

纯碱行业扩产加速风险：国内纯碱行业新增产能集中投放，行业供给持续扩张，若产能释放节奏快于下游需求增长，容易造成行业库存增加、产品价格承压，或将压制纯碱板块盈利水平。

玻璃需求下降风险：纯碱下游最大消费领域为玻璃行业，浮法玻璃需求与地产竣工链条相关度较高，若房地产复苏不及预期，房屋竣工、开工持续走弱，将直接带动玻璃行业纯碱消费量下滑。

尿素供给过剩风险：国内尿素行业新增产能持续落地，整体供给能力充裕，国内农业需求稳定，若行业延续高开工状态，行业或面临供给过剩格局，尿素价格承压，盈利能力存在被压缩的风险。

附表：财务预测与估值

利润表（亿元）	2025A	2026E	2027E	2028E	现金流量表（亿元）	2025A	2026E	2027E	2028E
营业收入	120.75	152.72	167.64	184.76	净利润	14.78	26.19	32.06	38.17
营业成本	83.97	105.63	112.74	121.90	折旧与摊销	16.80	17.40	18.28	18.79
营业税金及附加	2.45	3.10	3.40	3.75	财务费用	2.82	5.50	4.80	3.28
销售费用	2.79	3.62	4.23	4.44	资产减值损失	-4.31	-2.06	-2.54	-2.97
管理费用（含研发费用）	9.20	9.16	10.06	11.09	经营营运资本变动	28.32	-18.48	4.16	5.52
财务费用	2.82	5.50	4.80	3.28	其他	-32.81	-2.38	-2.31	-1.42
资产减值损失	-4.31	-2.06	-2.54	-2.97	经营活动现金流净额	25.60	26.18	54.44	61.38
投资收益	5.96	5.47	5.90	5.49	资本支出	-43.62	-1.00	-1.00	-1.00
公允价值变动损益	-1.20	-0.67	-0.86	-0.91	其他	13.23	4.71	4.93	4.48
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-30.39	3.71	3.93	3.48
营业利润	20.06	32.56	39.99	47.86	短期借款	5.90	-0.47	-1.43	0.00
其他非经营损益	-1.16	-1.44	-1.35	-1.38	长期借款	38.37	0.10	0.10	0.10
利润总额	18.90	31.12	38.64	46.48	股权融资	-5.63	0.00	0.00	0.00
所得税	4.12	4.93	6.58	8.31	支付股利	-11.16	-5.65	-11.00	-13.47
净利润	14.78	26.19	32.06	38.17	其他	-45.59	-21.37	-4.66	-3.25
少数股东损益	5.36	7.86	9.62	11.45	筹资活动现金流净额	-18.11	-27.40	-16.99	-16.62
归属母公司股东净利润	9.42	18.33	22.44	26.72	现金流量净额	-22.90	2.49	41.38	48.24
资产负债表（亿元）	2025A	2026E	2027E	2028E	财务分析指标	2025A	2026E	2027E	2028E
货币资金	12.78	15.27	56.66	104.90	成长能力				
应收和预付款项	1.91	2.76	2.93	3.07	销售收入增长率	-8.97%	26.48%	9.77%	10.21%
存货	6.16	9.32	9.79	10.41	营业利润增长率	-44.31%	62.30%	22.80%	19.68%
其他流动资产	13.67	16.71	18.34	20.21	净利润增长率	-48.56%	77.15%	22.43%	19.06%
长期股权投资	53.41	53.41	53.41	53.41	EBITDA 增长率	-27.75%	39.77%	13.70%	10.89%
投资性房地产	2.67	2.67	2.67	2.67	盈利能力				
固定资产和在建工程	251.98	238.52	224.29	209.63	毛利率	30.46%	30.83%	32.75%	34.02%
无形资产和开发支出	16.89	14.42	11.84	9.17	三费率	12.27%	11.98%	11.38%	10.18%
其他非流动资产	16.75	16.38	16.01	15.65	净利率	12.24%	17.15%	19.13%	20.66%
资产总计	376.23	369.45	395.93	429.12	ROE	8.93%	14.10%	15.49%	16.47%
短期借款	21.91	21.43	20.00	20.00	ROA	3.93%	7.09%	8.10%	8.90%
应付和预收款项	47.78	60.12	64.23	69.49	ROIC	8.98%	14.92%	17.90%	22.45%
长期借款	77.84	77.94	78.04	78.14	EBITDA/销售收入	32.87%	36.32%	37.62%	37.85%
其他负债	63.08	24.18	26.68	29.78	营运能力				
负债合计	210.61	183.67	188.94	197.40	总资产周转率	0.33	0.41	0.44	0.45
股本	37.17	37.17	37.17	37.17	固定资产周转率	0.60	0.72	0.78	0.89
资本公积	1.92	1.92	1.92	1.92	应收账款周转率	234.79	205.45	164.81	183.67
留存收益	85.73	98.41	109.85	123.11	存货周转率	11.97	13.52	11.75	12.01
归属母公司股东权益	125.61	137.92	149.51	162.79	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	87.69%	—	—	—
少数股东权益	40.00	47.86	57.48	68.93	资本结构				
股东权益合计	165.62	185.78	206.98	231.72	资产负债率	55.98%	49.71%	47.72%	46.00%
负债和股东权益合计	376.23	369.45	395.93	429.12	带息债务/总负债	47.36%	54.10%	51.89%	49.71%
					流动比率	0.28	0.47	0.88	1.28
					速动比率	0.23	0.37	0.78	1.19
					股利支付率	118.41%	30.84%	49.01%	50.40%
					每股指标				
					每股收益	0.25	0.49	0.60	0.72
					每股净资产	3.38	3.71	4.02	4.38
					每股经营现金	0.69	0.70	1.46	1.65
					每股股利	0.30	0.15	0.30	0.36
业绩和估值指标	2025A	2026E	2027E	2028E					
EBITDA	39.68	55.47	63.07	69.93					
PE	24.14	12.41	10.14	8.51					
PB	1.81	1.65	1.52	1.40					
PS	1.88	1.49	1.36	1.23					
EV/EBITDA	7.81	5.25	3.94	2.87					
股息率	4.90%	2.49%	4.84%	5.92%					

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。

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	上海公募销售主管	15642960315	clw@swsc.com.cn
	张方毅	私募销售主管	15821376156	zfy@swsc.com.cn
	戴剑箫	销售岗	13524484975	daijx@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
	贾文婷	销售岗	13621609568	jiawent@swsc.com.cn
	毛玮琳	销售岗	18721786793	mwl@swsc.com.cn
	张大炜	销售岗	13163027178	zhangdaw@swsc.com.cn
	张怀文	销售岗	18800275611	zhanghuaiwen@swsc.com.cn
	苏湖	销售岗	18913127448	suhu1997@swsc.com.cn
北京	李杨	北京公募销售主管	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	姚航	北京保险销售主管	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张岚	销售岗	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杨薇	销售岗	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	王宇飞	销售岗	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	刘艳	销售岗	18456565475	liuyanyj@swsc.com.cn
广深	高欣	广深销售主管	13923418464	gaoxin@swsc.com.cn
	龚之涵	销售岗	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	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
	周玥	销售岗	18580531950	zhy1997@swsc.com.cn
	彭志伟	销售岗	15521604635	pzhw@swsc.com.cn