

吸附分离材料龙头，上半年业绩符合预期

投资要点

- **事件：**公司发布 2026 年半年报，2026 年上半年公司实现营业收入 13.78 亿元，同比+10.47%；归母净利润 4.21 亿元，同比-5.4%；扣非归母净利润 4.14 亿元，同比-5.2%。其中二季度单季度实现营业收入 7.71 亿元，同比+14.97%，环比+27.01%；归母净利润 2.39 亿元，同比-5.09%，环比+31.16%；扣非归母净利润 2.33 亿元，同比-5.42%，环比+28.37%。
- **25 年发展历史，深耕吸附分离行业。**蓝晓科技成立于 2001 年，于 2015 年在深交所上市，是国内吸附分离材料行业的龙头企业，产品覆盖离子交换树脂、吸附树脂、螯合树脂、均粒树脂、固相载体、色谱填料、酶载体、琼脂糖等 30 多个系列、100 多个品种，广泛应用于金属资源、生命科学、水处理与超纯水、食品加工、节能环保、化工与工业催化六大领域。
- **毛利率稳步增长，生命科学板块占比第一。**2026 年上半年公司综合毛利率为 53.28%，同比+2.02pp，主要得益于生命科学、金属资源、超纯水等高毛利业务占比提升，体现了公司的技术优势和壁垒。2026 年上半年公司实现吸附材料营收 11.46 亿元，同比增长 13.87%，其中生命科学板块收入达 4.04 亿元，跃居为第一大业务板块；系统装置营收 2 亿元，同比上升 9.09%。吸附材料中的生命科学、水处理与超纯化、金属资源板块营收分别同比+26%、+3%、+7%。
- **产能扩张叠加国际化进程加快，进一步扩大业务版图。**根据公司公告，公司拟在蒲城高新区新建生命科学高端材料产业园，涵盖层析介质、聚合物色谱填料、酶载体、多肽固相合成载体、小核酸载体、色谱设备等产品，目前新园区建设、施工等工作正在有序推进；全资子公司蒲城蓝晓计划新建 2 万吨/年吸附分离材料产能，目前处于取得土地使用权阶段；2026 年上半年对微纯生物和峰鑫泽科技两家公司进行战略投资，蓝晓科技将依托在多肽和小核酸固相合成载体领域的领先优势，逐步构建起“固相合成载体+分离纯化填料+工业色谱”的生态版图，推动吸附分离材料和技术在生命科学领域的创新发展与产业升级；瑞典子公司于 2026 年上半年正式启动运营，对生命科学全球业务提供研发和技术支持。
- **盈利预测与投资建议。**公司是吸附分离材料行业龙头企业，我们预计未来三年归母净利润复合增长率为 19.3%，给予 2026 年 37 倍 PE，目标价 76.22 元，首次覆盖给予“买入”评级。
- **风险提示：**国际业务拓展与汇率波动风险；新技术产业化进度不及预期风险；下游应用领域变化风险；市场竞争加剧风险。

指标/年度	2025A	2026E	2027E	2028E
营业收入（百万元）	2,786	3,095	3,530	4,065
增长率	9.08%	11.10%	14.04%	15.16%
归属母公司净利润（百万元）	897	1,046	1,274	1,523
增长率	13.96%	16.63%	21.77%	19.52%
每股收益 EPS（元）	1.77	2.06	2.50	2.99
净资产收益率 ROE	20.44%	19.75%	19.61%	19.19%
PE	34.89	32.55	26.73	22.36
PB	7.14	6.43	5.24	4.29

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

相对指数表现



数据来源：聚源数据

基础数据

总股本(亿股)	5.09
流通 A 股(亿股)	3.08
52 周内股价区间(元)	49.46-80.89
总市值(亿元)	321.98
总资产(亿元)	69.14
每股净资产(元)	8.99

相关研究

目 录

1 蓝晓科技：吸附分离材料龙头，上半年业绩符合预期.....	1
1.1 吸附分离材料龙头，业务版图持续扩张.....	1
1.2 受汇兑损失影响，上半年业绩符合预期.....	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.....	5

图 目 录

图 1：公司发展历程.....	1
图 2：公司股权结构图（截至 2026H1）	2
图 3：公司营业收入.....	3
图 4：公司归母净利润	3
图 5：主营业务收入构成（亿元）	3
图 6：2026H1 吸附材料板块分产品营收占比及增速.....	3
图 7：公司各项费率.....	4
图 8：公司毛利率和净利率	4

表 目 录

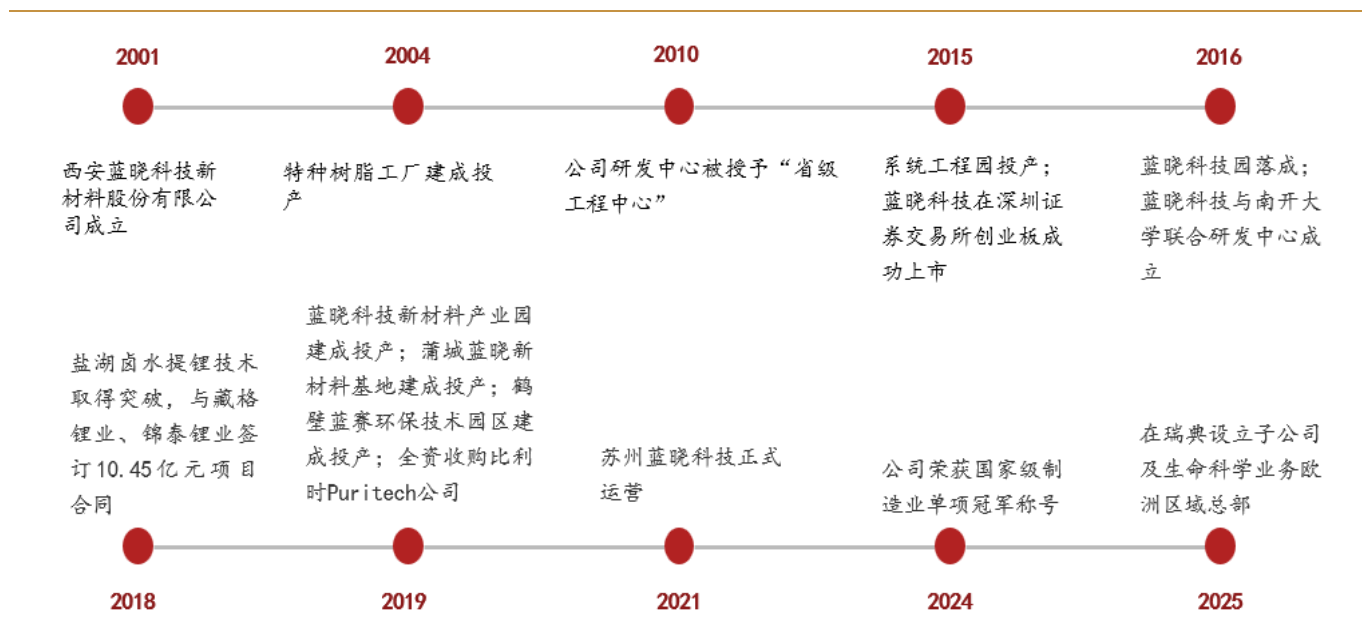
表 1：公司主营业务拆分	4
表 2：可比公司估值.....	5
附表：财务预测与估值	6

1 蓝晓科技：吸附分离材料龙头，上半年业绩符合预期

1.1 吸附分离材料龙头，业务版图持续扩张

蓝晓科技是国内吸附分离材料行业龙头，成立于 2001 年，2015 年在深交所上市，主营特种吸附分离材料研发生产及“材料+设备+服务”一体化解决方案，年产吸附材料 6.6 万吨，产品涵盖 30 多个系列 100 多个品种，应用于金属资源、生命科学、水处理与超纯水、食品加工、节能环保、化工与催化六大领域，市场覆盖全球 100 多个国家；在盐湖提锂、多肽固相等新兴赛道技术领先，是国家级制造业单项冠军企业。据公司公告，公司拟在蒲城高新技术产业开发区选址建设生命科学高端材料产业园，全资子公司蒲城蓝晓计划新建 2 万吨/年吸附分离材料产能，目前均处于取得土地使用权阶段；2026 年上半年对微纯生物和峰鑫泽科技两家公司进行战略投资，蓝晓科技将依托在多肽和小核酸固相合成载体领域的领先优势，逐步构建起“固相合成载体+分离纯化填料+工业色谱”的生态版图，推动吸附分离材料和技术在生命科学领域的创新发展与产业升级；瑞典子公司于 2026 年上半年正式启动运营，对生命科学全球业务提供研发和技术支持。

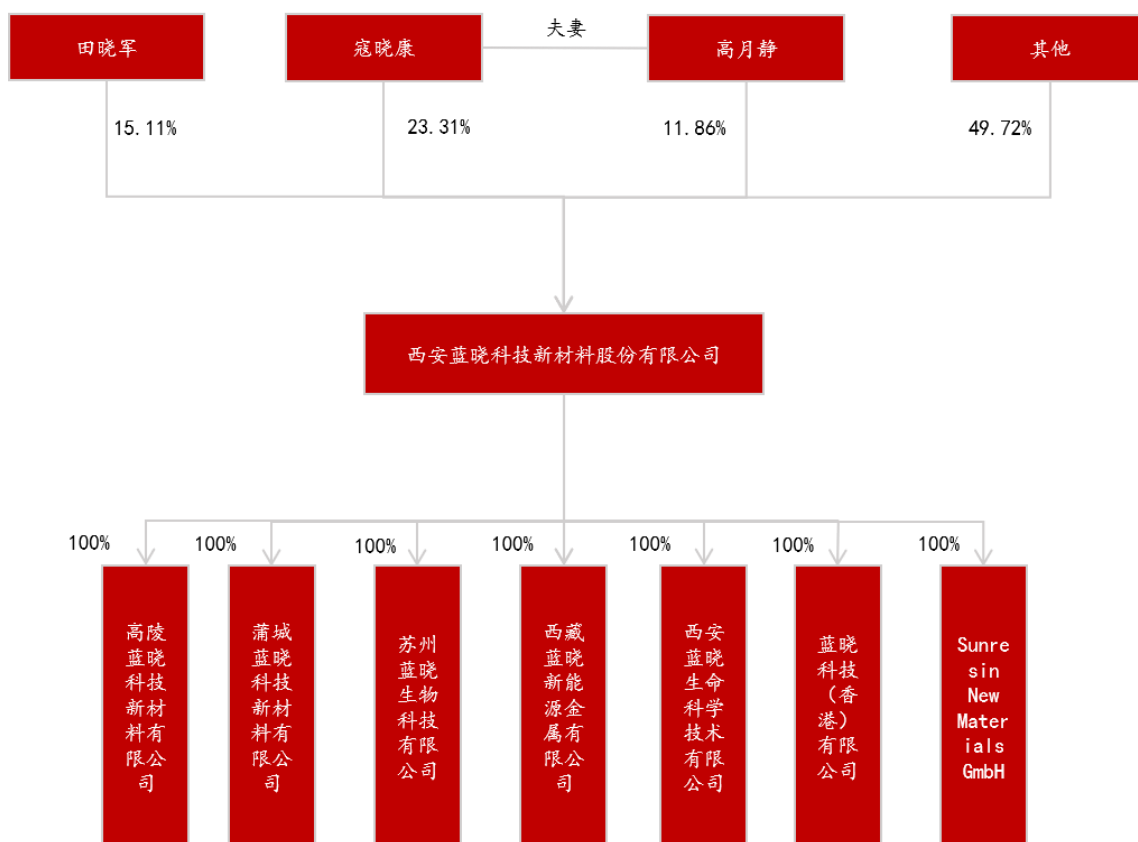
图 1：公司发展历程



数据来源：公司官网，公司公告，西南证券整理

公司股权结构清晰，实控人技术背景深厚。公司实控人为寇晓康先生、高月静女士，两者分别持有公司 23.31%、11.86% 的股份，构成关联方及一致行动关系。董事长高月静是西北工业大学博士，具备丰富的海外科研和研发工作经历，总经理寇晓康是西北工业大学硕士，两次国家科技进步二等奖获得者，夫妻二人均具有吸附材料技术研发背景，确立公司以技术为核心的发展战略。

图 2：公司股权结构图（截至 2026H1）

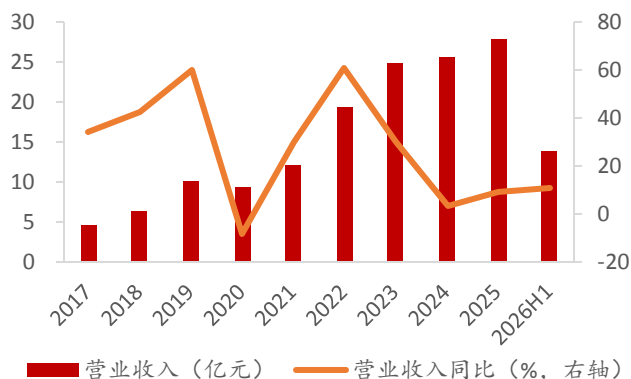


数据来源：公司公告，西南证券整理

1.2 受汇兑损失影响，上半年业绩符合预期

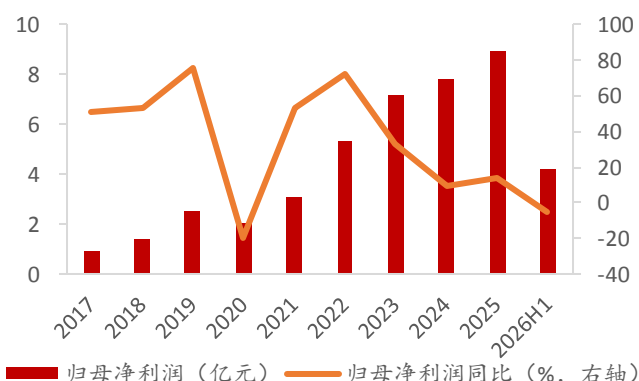
营收规模稳健增长，上半年盈利受汇兑影响同比小幅下滑。公司营业收入整体保持稳健增长，从早期的数亿元规模稳步攀升至 2025 年的 27.86 亿元，2026 年上半年实现营业收入 13.78 亿元，同比增长 10.47%，延续了稳健增长态势。盈利方面，归母净利润增速持续高于营收增速，2025 年营收同比增长 9.08%，归母净利润同比增长 13.96%，盈利质量持续提升。2026 年上半年归母净利润 4.21 亿元同比小幅下降 5.40%，主要系报告期内产生汇兑损失 8105 万元。公司近年来国际化进程加速，海外营收占比持续提升，若扣除汇兑损益影响，上半年归母净利润实际较去年同期增长约 17.99%。

图 3：公司营业收入



数据来源：Wind，西南证券整理

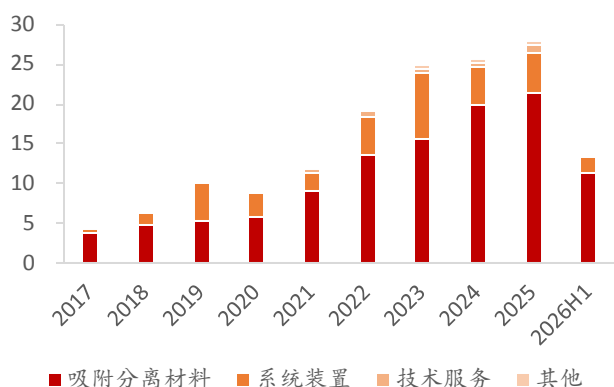
图 4：公司归母净利润



数据来源：Wind，西南证券整理

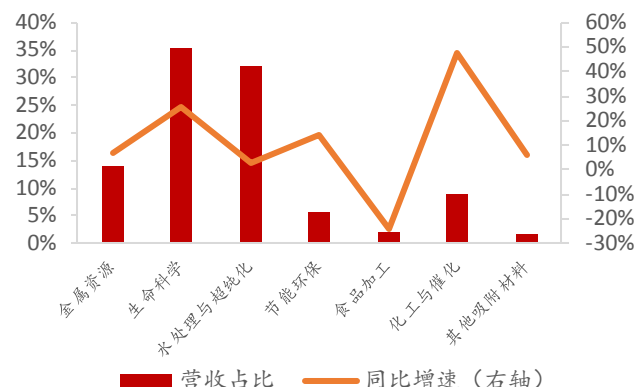
从业务结构看，公司的增长动力正在发生积极转换。2026 年上半年公司实现吸附材料营业收入 11.46 亿元，同比增长 13.87%；实现系统装置营业收入 2.00 亿元，同比上升 9.09%。其中，吸附材料板块生命科学、水处理与超纯化、金属资源等板块业务占比较高，生命科学、化工与催化相关业务同比增速较高。2026 年上半年，生命科学板块收入跃居第一大业务，同比增长 26%，公司在多肽固相合成载体领域保持行业领先，GLP-1 继续引领全球药品市场，保持良好增长趋势，小核酸固相合成载体多个合作项目已步入商业化生产阶段。

图 5：主营业务收入构成（亿元）



数据来源：Wind，西南证券整理

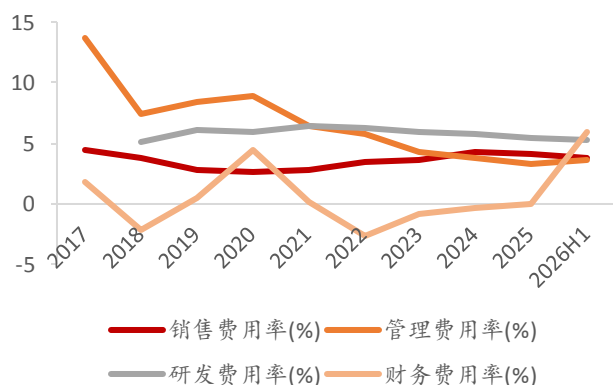
图 6：2026H1 吸附材料板块分产品营收占比及增速



数据来源：Wind，西南证券整理

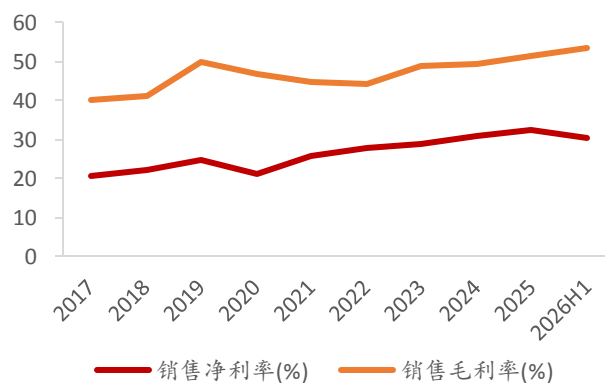
费用率较为稳定，毛利率逐步上升。管理费用率呈现显著下降趋势，从 2017 年的 13.68% 大幅压缩至 2025 年的 3.36%，2026 年上半年为 3.64%，这一变化反映出公司在收入规模扩张过程中实现了良好的规模效应。销售费用率总体保持稳定，2026 年上半年为 3.85%。研发费用率长期稳定在 5.0%-6.5% 的较高区间，2026 年上半年为 5.35%。稳定的高研发投入节奏，与公司向生命科学、超纯水等需要长期技术积累的领域转型的战略定位高度契合，构成了公司中长期技术壁垒的核心支撑。财务费用方面，由于公司海外业务营收占比逐步增加，汇兑损益对财务费用影响较大，2026 年上半年达到 5.9% 的阶段高点，主要是产生的 8105 万元汇兑损失所致。公司毛利率呈持续上行趋势，反映了公司在产品结构上的战略性升级。低毛利率的传统化工品占比下降，而生命科学、超纯水、金属资源等高附加值业务占比持续提升。净利率的提升幅度与毛利率基本同步，仅在 2026 年上半年由于汇兑损失推高了财务费用。

图 7：公司各项费率



数据来源：Wind，西南证券整理

图 8：公司毛利率和净利率



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：基于吸附材料生命科学板块高景气放量、超纯水与金属资源等高毛利业务占比提升，以及蒲城生命科学高端材料产业园等新增产能释放带来的产品结构化升级，预计 2026-2028 年吸附分离材料业务营收分别为 24.7 亿元、28.7 亿元、33.6 亿元，分别同比+15%、+16%、+17%；毛利率分别为 58%、59%、60%。

假设 2：据公司公告，西藏国能矿业结则茶卡 3300 吨产线已于 2025 年试运行成功，后续 6700 吨产线将根据项目进度安排建成投产。我们预计 2026-2028 年系统装置业务营收分别为 5.3 亿元、5.7 亿元、6.1 亿元，分别同比+6%、+7%、+8%；毛利率分别为 38%、39%、40%。

假设 3：技术服务的订单以及其他业务目前占公司营收的比例较小。我们预计 2026-2028 年技术服务业务营收分别为 0.54 亿元、0.55 亿元、0.56 亿元，分别同比-45%、+2%、+2%；毛利率分别为 75%、75%、75%。

表 1：公司主营业务拆分

单位：百万元		2025A	2026E	2027E	2028E
吸附分离材料	收入	2,150.38	2,472.94	2,868.61	3,356.27
	增速	8.26%	15.00%	16.00%	17.00%
	毛利率	54.22%	58.00%	59.00%	60.00%
系统装置	收入	500.41	530.44	567.57	612.98
	增速	6.68%	6.00%	7.00%	8.00%
	毛利率	34.67%	38.00%	39.00%	40.00%
技术服务	收入	98.18	54.00	55.08	56.18
	增速	54.25%	-45.00%	2.00%	2.00%
	毛利率	76.40%	75.00%	75.00%	75.00%

单位：百万元		2025A	2026E	2027E	2028E
其他	收入	36.85	37.59	38.34	39.11
	增速	5.14%	2.00%	2.00%	2.00%
	毛利率	51.49%	50.00%	50.00%	50.00%
合计	收入	2,785.83	3,094.97	3,529.60	4,064.54
	增速	9.08%	11.10%	14.04%	15.16%
	毛利率	51.46%	54.77%	55.94%	57.09%

数据来源：Wind，西南证券

2.2 相对估值

公司是国内吸附分离材料的行业龙头，作为参照，我们选择吸附分离行业的争光股份和纳微科技作为可比公司，2026 年平均 PE 为 56.64 倍。

表 2：可比公司估值

证券代码	证券简称	股价 (元)	总市值 (亿元)	EPS (元)				PE			
				2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E
301092.SZ	争光股份	44.70	60.14	0.75	1.10	1.82	2.26	59.97	40.77	24.53	19.78
688690.SH	纳微科技	40.57	163.83	0.34	0.56	0.76	1.02	120.45	72.51	53.16	39.63
平均值								90.21	56.64	38.84	29.71
300487.SZ	蓝晓科技	63.24	321.98	1.77	2.06	2.50	2.99	34.89	32.55	26.73	22.36

数据来源：Wind，截至2026/08/24，西南证券整理（争光股份、纳微科技 EPS 预测采用Wind 一致预期）

我们预计未来三年归母净利润复合增长率为 19.3%，给予 2026 年 37 倍 PE，目标价 76.22 元，首次覆盖给予“买入”评级。

3 风险提示

1) 国际业务拓展与汇率波动风险：随着公司全球化战略逐步推进，人民币对外币升值、国际政治形势等存在不确定性可能对公司的海外业务造成影响。

2) 新技术产业化进度不及预期风险：部分新业务是公司的战略性布局方向，尚在市场开拓初期，存在新技术研发失败或市场推广未达预期的风险。

3) 下游应用领域变化风险：产品应用于金属资源、生命科学、水处理、食品加工、节能环保、化工与催化等领域，若主要下游出现重大不利变化，将影响整体业绩。

4) 市场竞争加剧风险：下游新兴应用领域前景良好，国内外厂商加大投入，产品迭代加快；若公司不能持续创新并提升产品性能，将面临盈利下滑及市占率难以提升的风险。

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	2,785.83	3,094.97	3,529.60	4,064.54	净利润	902.89	1,053.95	1,283.35	1,533.86
营业成本	1,352.32	1,399.80	1,555.29	1,743.89	折旧与摊销	120.20	178.16	195.13	209.85
营业税金及附加	32.28	32.36	36.91	42.50	财务费用	60.19	1.55	1.55	1.55
销售费用	116.91	131.94	150.46	173.27	资产减值损失	31.48	0.00	0.00	0.00
管理费用	93.62	111.63	127.31	146.60	经营营运资本变动	-311.78	210.31	-49.34	-59.41
财务费用	-0.38	52.69	4.70	-14.14	其他	-17.50	-0.93	-10.56	-11.39
资产减值损失	-2.89	0.00	0.00	0.00	经营活动现金流净额	785.49	1,443.03	1,420.14	1,674.47
投资收益	5.20	4.90	5.59	6.43	资本支出	-115.11	-95.02	-95.03	-95.05
公允价值变动损益	-6.84	0.00	0.00	0.00	其他	74.53	-10.35	5.59	6.43
其他经营损益	24.45	35.50	40.49	46.62	投资活动现金流净额	-40.58	-105.37	-89.44	-88.61
营业利润	1,032.12	1,234.86	1,504.75	1,799.47	短期借款	3.00	0.00	0.00	0.00
其他非经营损益	16.55	5.08	5.08	5.08	长期借款	-0.50	0.00	0.00	0.00
利润总额	1,048.67	1,239.94	1,509.83	1,804.55	股权融资	2.90	1.47	0.00	0.00
所得税	145.78	185.99	226.47	270.68	支付股利	-400.60	-61.56	-74.63	-88.89
净利润	902.89	1,053.95	1,283.35	1,533.86	其他	-0.92	-0.69	0.00	0.00
少数股东损益	5.78	7.62	9.27	11.09	筹资活动现金流净额	-396.13	-60.78	-74.63	-88.89
归属母公司股东净利润	897.11	1,046.33	1,274.08	1,522.78	现金流量净额	331.62	1,199.15	1,256.07	1,496.97
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	2,590.75	3,789.90	5,045.97	6,542.94	成长能力				
应收和预付款项	806.35	893.65	1,017.63	1,170.11	销售收入增长率	9.08%	11.10%	14.04%	15.16%
存货	1,137.33	1,211.85	1,346.46	1,509.75	营业利润增长率	13.74%	19.64%	21.86%	19.59%
其他流动资产	5.24	5.24	5.24	5.24	净利润增长率	13.96%	16.63%	21.77%	19.52%
长期股权投资	42.72	42.72	42.72	42.72	EBITDA 增长率	12.88%	27.55%	16.24%	17.00%
投资性房地产	29.01	29.01	29.01	29.01	获利能力				
固定资产和在建工程	1,188.22	1,115.59	1,026.01	921.69	毛利率	51.46%	54.77%	55.94%	57.09%
无形资产和开发支出	206.93	201.98	197.03	192.09	三费率	7.54%	9.57%	8.00%	7.52%
其他非流动资产	62.81	78.07	78.07	78.07	净利率	32.41%	34.05%	36.36%	37.74%
资产总计	6,596.27	7,791.84	9,229.01	10,953.63	ROE	20.44%	19.75%	19.61%	19.19%
短期借款	40.04	40.04	40.04	40.04	ROA	14.24%	14.65%	15.08%	15.20%
应付和预收款项	494.25	529.97	588.84	660.25	ROIC	18.10%	18.85%	18.29%	17.93%
长期借款	8.75	8.75	8.75	8.75	EBITDA/销售收入	41.39%	47.52%	48.44%	49.21%
其他负债	1,645.62	1,890.16	2,058.19	2,264.87	营运能力				
负债合计	2,188.66	2,468.92	2,695.82	2,973.91	总资产周转率	0.44	0.43	0.41	0.40
股本	507.67	509.14	509.14	509.14	固定资产周转率	3.72	3.71	4.16	4.97
资本公积	817.36	817.36	817.36	817.36	应收账款周转率	3.72	3.90	3.94	3.96
留存收益	2,991.18	3,899.76	5,100.76	6,536.20	存货周转率	1.18	1.19	1.22	1.22
归属母公司股东权益	4,389.65	5,297.34	6,498.34	7,933.78	销售商品提供劳务收到现金/营业收入				
少数股东权益	17.96	25.58	34.85	45.94	资本结构				
股东权益合计	4,407.61	5,322.92	6,533.20	7,979.72	资产负债率	33.18%	31.69%	29.21%	27.15%
负债和股东权益合计	6,596.27	7,791.84	9,229.01	10,953.63	带息债务/总负债	23.16%	20.52%	18.80%	17.04%
					流动比率	3.08	3.31	3.69	4.04
					速动比率	2.30	2.62	3.01	3.36
					股利支付率	19.98%	5.74%	5.74%	5.74%
					每股指标				
业绩和估值指标	2025A	2026E	2027E	2028E	每股收益	1.77	2.06	2.50	2.99
EBITDA	1,153.09	1,470.79	1,709.65	2,000.26	每股净资产	8.65	10.40	12.76	15.58
PE	34.89	32.55	26.73	22.36	每股经营现金	1.55	2.83	2.79	3.29
PB	7.14	6.43	5.24	4.29	每股股利	0.35	0.12	0.14	0.17
PS	11.25	11.00	9.65	8.38					
EV/EBITDA	25.38	20.92	17.27	14.01					
股息率	0.57%	0.18%	0.21%	0.26%					

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	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