

氟制冷剂与氟化工一体化龙头， 制冷剂景气与高端氟材料驱动成长

投资要点

- **事件：**公司发布 2026 年半年报，2026 年上半年公司实现收入 133.40 亿元，同比+0.07%，实现归母净利润 26.50 亿元，同比+29.23%；其中单 Q2 实现收入 73.22 亿元，同比-2.77%，实现归母净利润 14.77 亿元，同比+18.47%。
- **氟制冷剂与氟化工一体化龙头，制冷剂景气与高端氟材料驱动成长。**浙江巨化股份有限公司是国内领先的氟化工、氯碱化工综合配套制造业基地，主营基本化工原料、食品包装材料、氟化工原料及后续产品的研发、生产与销售，已形成以液氯、氯仿、三氯乙烯、四氯乙烯、无水氟化氢（AHF）等为配套的氟制冷剂—有机氟单体—含氟聚合物完整产业链。1958 年公司前身衢州化工厂成立，主营化肥与有机化工、九十年代二次创业确立氟化工主业，2005 年后第三次创业向战略性新兴产业与产业升级延伸。
- **制冷剂为公司业务基本盘，氟化工新材料打开公司成长空间。**制冷剂方面，公司核心产品第二、三代氟制冷剂按国家核定配额组织生产销售，为拥有一至四代含氟制冷剂系列及混配/碳氢制冷剂矩阵的龙头企业；2026 年中报披露 HCFC-22 配额 3.84 万吨、HFCs 配额 29.99 万吨（占全国 HFCs 约 37.6%）。含氟聚合物与精细化学品方面，公司布局 PTFE/FEP/PVDF 及超纯 PFA、氢氟醚/全氟聚醚等冷却液产品；食品包装依托 PVDC 等特色氯碱材料，石化与基础化工承担配套与周期业务角色。
- **制冷剂高景气下，公司业绩优秀。**2021 - 2025 年，公司营业收入由约 179.9 亿元增至 269.9 亿元，归母净利润由约 11.1 亿元增至 37.8 亿元。2026 年上半年，公司实现营收 133.4 亿元（+0.07%）、归母净利 26.5 亿元（+29.2%），毛利率进一步升至约 34.0%。展望未来，HFCs/HCFCs 配额约束下的制冷剂价格与盈利中枢维持高位，叠加高端含氟聚合物与氟化冷却液等材料的产业化，甘肃新材料基地与四代制冷剂扩能打开公司中长期成长空间。
- **盈利预测与投资建议：**公司制冷剂业务保持高景气，氟化工新材料业务快速增长，我们预计 2026-2028 年公司归母净利润复合增长率为 25.4%，参考可比公司，给予 2026 年 25 倍 PE，目标价 54.5 元，首次覆盖给予“买入”评级。
- **风险提示：**制冷剂价格与景气回落风险；配额政策与升级换代风险；原材料与成本风险。

指标/年度	2025A	2026E	2027E	2028E
营业收入（亿元）	269.91	309.35	347.77	384.21
增长率	10.34%	14.61%	12.42%	10.48%
归属母公司净利润（亿元）	37.83	58.84	68.80	74.65
增长率	93.07%	55.52%	16.93%	8.50%
每股收益 EPS（元）	1.40	2.18	2.55	2.76
净资产收益率 ROE	18.52%	24.63%	23.91%	22.12%
PE	29	19	16	15
PB	5.36	4.58	3.80	3.24

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
联系人：高望集
邮箱：gaowj@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)	27.00
流通 A 股(亿股)	27.00
52 周内股价区间(元)	32.46-55.85
总市值(亿元)	1,094.48
总资产(亿元)	414.31
每股净资产(元)	8.17

相关研究

目 录

1 巨化股份：氟制冷剂与氟化工一体化龙头，制冷剂景气与高端氟材料驱动成长	1
1.1 氟制冷剂与氟化工一体化龙头，制冷剂景气与高端氟材料驱动成长	1
1.2 制冷剂高景气下，公司业绩优秀	2
2 盈利预测与估值	3
2.1 盈利预测	3
2.2 相对估值	4
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（截至 2026 年中报）	2
图 3：公司营业收入和增速情况	2
图 4：公司归母净利润和增速情况	2
图 5：公司费用率情况	3
图 6：公司毛利率和净利率情况	3

表 目 录

表 1：公司主要产品情况	1
表 2：分业务收入及毛利率	3
表 3：可比公司估值.....	4
附表：财务预测与估值	6

1 巨化股份：氟制冷剂与氟化工一体化龙头，制冷剂景气与高端氟材料驱动成长

1.1 氟制冷剂与氟化工一体化龙头,制冷剂景气与高端氟材料驱动成长

浙江巨化股份有限公司是国内领先的氟化工、氯碱化工综合配套制造业基地，主营基本化工原料、食品包装材料、氟化工原料及后续产品的研发、生产与销售，已形成以液氯、氯仿、三氯乙烯、四氯乙烯、无水氟化氢（AHF）等为配套的氟制冷剂—有机氟单体—含氟聚合物完整产业链。1958 年公司前身衢州化工厂成立，主营化肥与有机化工、九十年代二次创业确立氟化工主业，2005 年后第三次创业向战略性新兴产业与产业升级延伸。

图 1：公司发展历程



数据来源：公司官网，西南证券整理

公司主要产品包括氟化工原料、制冷剂、含氟聚合物材料、含氟精细化学品、食品包装材料、石化材料及基础化工等，应用于家电空调、汽车、冷链、新能源、电子信息、国防与高端制造等领域。制冷剂方面，公司核心产品第二、三代氟制冷剂按国家核定配额组织生产销售，为拥有一至四代含氟制冷剂系列及混配/碳氢制冷剂矩阵的龙头企业；2026 年中报披露 HCFC-22 配额 3.84 万吨、HFCs 配额 29.99 万吨（占全国 HFCs 约 37.6%）。含氟聚合物与精细化学品方面，公司布局 PTFE/FEP/PVDF 及超纯 PFA、氢氟醚/全氟聚醚等冷却液产品；食品包装依托 PVDC 等特色氯碱材料，石化与基础化工承担配套与周期业务角色。

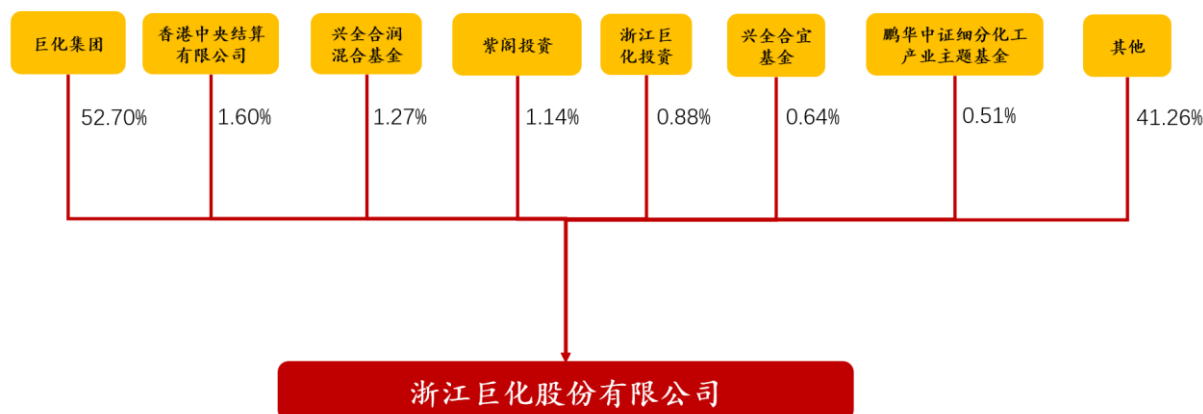
表 1：公司主要产品情况

产品名称	2026H1 收入占比	主要应用领域
制冷剂	50.57%	家电空调、汽车空调、冷链、工商业制冷、售后维修
石化材料	12.38%	尼龙中间体及相关石化产品
其他业务	7.72%	贸易、服务及其他
基础化工产品及其他	10.73%	烧碱、氯产品、工业气体等
含氟聚合物材料	8.71%	氟树脂/氟橡胶、新能源与高端制造材料
氟化工原料	4.50%	AHF、甲烷氯化物等上游原料
食品包装材料	3.15%	PVDC 等阻隔包装材料
含氟精细化学品	2.13%	氢氟醚、全氟聚醚、液冷冷却液等
检维修及工程管理	0.11%	工程检维修服务

数据来源：公司公告，西南证券整理

公司实际控制人为浙江省国有资产监督管理委员会，控股股东为巨化集团有限公司。截至 2026 年中报，巨化集团持股 14.23 亿股、比例 52.70%；浙江巨化投资有限公司为控股股东一致行动人。前十大股东中可见兴全合润混合型证券投资基金等机构投资者。

图 2：公司股权结构（截至 2026 年中报）

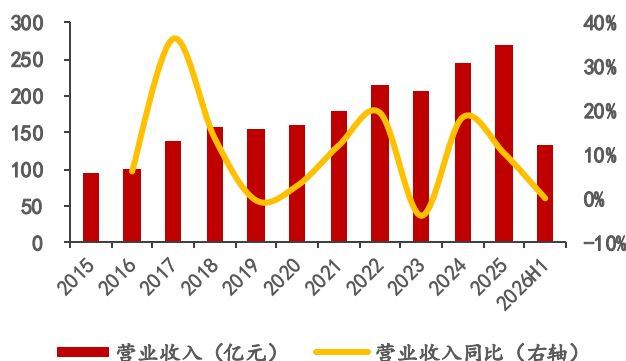


数据来源：Wind，西南证券整理

1.2 制冷剂高景气下，公司业绩优秀

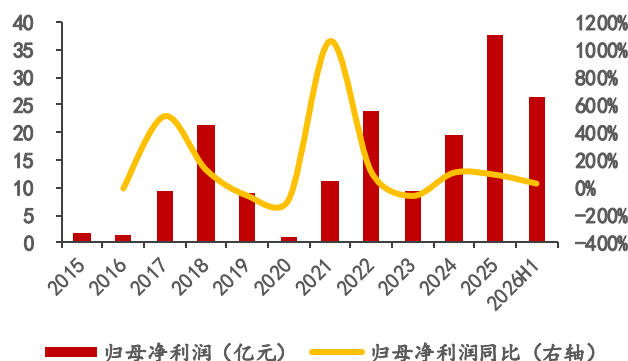
2021–2025 年，公司营业收入由约 179.9 亿元增至 269.9 亿元，归母净利润由约 11.1 亿元增至 37.8 亿元：2021–2022 年量价修复带动利润抬升；2023 年产品价格下跌，营收和归母净利下降，毛利率回落至约 13.2%；2024 年 HFCs 配额制落地，二、三代制冷剂供需与竞争秩序改善、价格恢复性上行，全年营收 244.6 亿元（+18.4%）、归母净利 19.6 亿元（+107.7%）。2025 年制冷剂涨价红利延续，全年营收 269.9 亿元（+10.3%）、归母净利 37.8 亿元（+94.3%），销售毛利率升至约 28.2%、销售净利率约 16.0%。2026 年上半年，公司实现营收 133.4 亿元（+0.07%）、归母净利 26.5 亿元（+29.2%），毛利率进一步升至约 34.0%。展望未来，HFCs/HCFCs 配额约束下的制冷剂价格与盈利中枢维持高位，叠加高端含氟聚合物与氟化冷却液等材料的产业化，甘肃新材料基地与四代制冷剂扩能打开公司中长期成长空间。

图 3：公司营业收入和增速情况



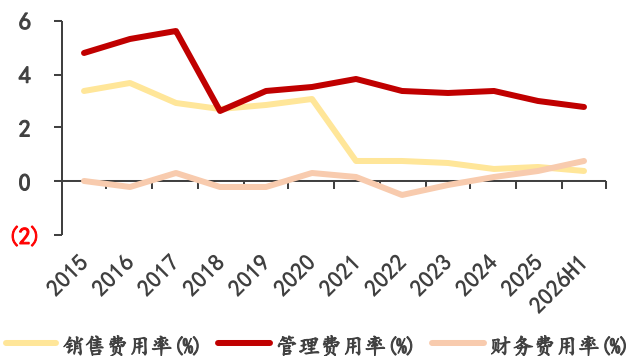
数据来源：Wind，西南证券整理

图 4：公司归母净利润和增速情况



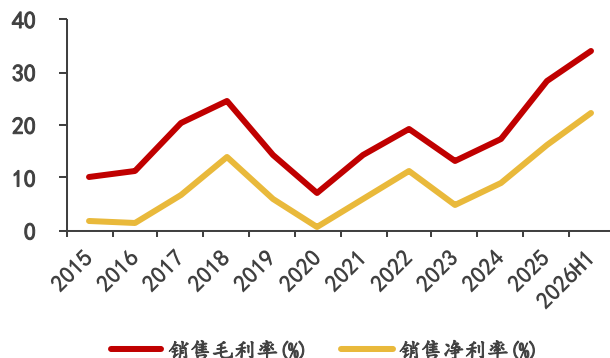
数据来源：Wind，西南证券整理

图 5：公司费用率情况



数据来源：Wind，西南证券整理

图 6：公司毛利率和净利率情况



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：制冷剂在配额制下供需改善，均价上行，假设 2026-2028 年销量大体平稳、均价高位温和波动，制冷剂收入约 154/167/173 亿元，同比约+20%/+9%/+4%，毛利率约 59%/62%/63%。

假设 2：氟化工原料温和增长，预计 2026-2028 年收入 15/18/21 亿元，毛利率修复至 10%。

假设 3：公司含氟聚合物品种齐全，TFE、HFP、VDF、PTFE、FEP、FKM、PVDF、ETFE 总产能位居行业领先地位。随着公司高品质可熔氟树脂、全氟磺酸树脂等项目和甘肃巨化高性能氟氟新材料一体化项目的建设，公司氟聚合物品种齐全、规模领先的国内行业龙头地位进一步稳固，助推公司氟化工业务整体高端化升级进阶，预计 2026-2028 年收入 24/29/37 亿元，毛利率逐步修复至 10%/12%/15%。

假设 4：公司具有完整氟化工产业链和齐全的氟聚合物单体（TFE、HFP、VDF）以及较强的下游产品研发能力，子公司飞源化工三氟系列精细材料产能居于国内前列。近年来，公司开发出全氟聚醚、氢氟醚等系列氟化液产品，具有优异的电绝缘性、化学惰性和热导性，广泛应用于半导体制造、精密清洗，也是数据中心及新能源领域热管理介质选择之一，公司含氟精细化学品有望快速增长，预计 2026-2028 年收入 6/8/10 亿元，毛利率逐步修复至 10%/15%/16%。

假设 5：公司其他业务稳定发展。

表 2：分业务收入及毛利率

单位：亿元		2025A	2026E	2027E	2028E
制冷剂	收入	129	154	167	173
	增速	36.94%	19.65%	8.50%	3.57%
	毛利率	50.81%	58.89%	62.11%	63.41%

单位：亿元		2025A	2026E	2027E	2028E
氟化工原料	收入	12	15	18	21
	增速	5.86%	19.16%	20.75%	20.75%
	毛利率	7.66%	10.00%	10.00%	10.00%
含氟聚合物材料	收入	19	24	29	37
	增速	1.09%	27.27%	24.30%	24.30%
	毛利率	-2.03%	10.00%	12.00%	15.00%
含氟精细化学品	收入	4	6	8	10
	增速	30.90%	46.95%	34.40%	34.40%
	毛利率	3.81%	10.00%	15.00%	16.00%
食品包装材料	收入	8	9	9	9
	增速	-15.39%	8.94%	5.06%	5.06%
	毛利率	23.86%	23.86%	23.86%	23.86%
石化材料	收入	38	42	51	62
	增速	-7.11%	12.27%	21.00%	21.00%
	毛利率	-3.10%	5.00%	5.00%	5.00%
基础化工产品及其他	收入	29	27	30	34
	增速	-4.46%	-7.04%	13.30%	13.30%
	毛利率	23.89%	23.89%	23.89%	23.89%
其他业务	收入	32	34	35	37
	增速	-14.82%	5.00%	5.00%	5.00%
	毛利率	7.70%	8.00%	8.00%	8.00%
合计	收入	270	309	348	384
	增速	10.34%	14.61%	12.42%	10.48%
	毛利率	28.23%	35.03%	35.95%	35.29%

数据来源：Wind，西南证券

2.2 相对估值

我们选取氟化工行业的 3 家公司进行对比,根据 wind 一致预期,2026 年平均 PE 为 21.8 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
603379.SH	三美股份	60.45	3.39	4.32	5.25	6.07	17.8	14.0	11.5	10.0
600378.SH	昊华科技	53.31	1.12	1.62	1.92	2.21	47.6	32.9	27.8	24.1
605020.SH	永和股份	34.35	1.20	1.87	2.27	2.66	28.6	18.4	15.1	12.9
平均值							31.4	21.8	18.1	15.7
600160.SH	巨化股份	40.54	1.40	2.18	2.55	2.76	28.9	18.6	15.9	14.7

数据来源：Wind，截至2026/08/29，三美股份、昊华科技、永和股份参考 Wind 一致预期，西南证券整理

公司制冷剂业务保持高景气，氟化工新材料业务快速增长，我们预计 2026-2028 年公司归母净利润复合增长率为 25.4%，参考可比公司，给予 2026 年 25 倍 PE，目标价 54.5 元，首次覆盖给予“买入”评级。

3 风险提示

制冷剂价格与景气回落风险：若下游排产疲弱、出口受阻或库存周期逆转导致 HFCs 价格高位回落，公司盈利弹性将显著承压。

配额政策与升级换代风险：第二代持续削减、第三代未来削减时间表及四代 HFOs 等替代节奏变化，可能缩短二、三代产品与资产生命周期。

原材料与成本风险：关键原料价格上行可能侵蚀毛利。

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	269.91	309.35	347.77	384.21	净利润	43.24	67.25	78.64	85.32
营业成本	193.71	200.99	222.73	248.62	折旧与摊销	15.18	12.87	13.20	13.15
营业税金及附加	1.99	2.29	2.57	2.84	财务费用	1.10	1.95	2.11	1.01
销售费用	1.45	1.76	1.86	2.10	资产减值损失	4.50	1.90	2.42	2.94
管理费用	8.14	10.01	11.16	12.12	经营营运资本变动	-0.89	-30.54	31.80	-29.53
财务费用	1.10	1.95	2.11	1.01	其他	-0.04	0.00	0.00	0.00
资产减值损失	4.50	1.90	2.42	2.94	经营活动现金流净额	62.61	51.60	126.13	70.85
投资收益	1.28	0.00	0.00	0.00	资本支出	-57.91	-10.00	-8.00	-5.00
公允价值变动损益	0.01	0.00	0.00	0.00	其他	24.32	1.37	1.52	1.35
其他经营损益	-0.13	0.02	0.01	-0.03	投资活动现金流净额	-65.83	-8.63	-6.48	-3.65
营业利润	48.96	76.75	89.98	98.04	短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非经营损益	1.78	2.16	2.29	2.08	长期借款	16.83	0.00	0.00	0.00
利润总额	50.74	78.91	92.27	100.12	股权融资	12.81	0.00	0.00	0.00
所得税	7.50	11.66	13.63	14.79	支付股利	9.48	23.86	19.49	24.42
净利润	43.24	67.25	78.64	85.32	其他	-0.37	-0.43	-0.43	-0.43
少数股东损益	5.41	8.42	9.84	10.68	筹资活动现金流净额	19.79	-26.25	-21.94	-25.58
归属母公司股东净利润	37.83	58.84	68.80	74.65	现金流量净额	15.84	16.73	97.71	41.62
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	53.27	53.89	152.04	194.09	成长能力				
应收和预付款项	12.51	16.14	16.40	19.59	销售收入增长率	10.34%	14.61%	12.42%	10.48%
存货	24.71	24.62	30.04	30.97	营业利润增长率	104.44%	56.77%	17.23%	8.96%
其他流动资产	8.51	22.80	22.80	22.80	净利润增长率	98.67%	55.52%	16.93%	8.50%
长期股权投资	26.52	26.52	26.52	26.52	EBITDA 增长率	61.70%	40.91%	14.68%	6.05%
投资性房地产	0.51	0.51	0.51	0.51	获利能力				
固定资产和在建工程	200.92	198.29	192.81	183.53	毛利率	28.23%	35.03%	35.95%	35.29%
无形资产和开发支出	12.61	16.24	14.42	12.60	三费率	3.96%	4.43%	4.35%	3.96%
其他非流动资产	7.96	18.92	18.60	18.60	净利率	16.02%	21.74%	22.61%	22.21%
资产总计	382.08	377.92	474.13	509.21	ROE	18.52%	24.63%	23.91%	22.12%
短期借款	8.81	8.81	8.81	8.81	ROA	14.11%	21.40%	19.89%	19.81%
应付和预收款项	60.55	35.91	73.39	47.99	ROIC	20.26%	27.50%	29.04%	36.45%
长期借款	44.59	45.44	45.44	45.44	EBITDA/销售收入	24.65%	30.30%	30.91%	29.67%
其他负债	33.07	9.77	9.77	9.77	营运能力				
负债合计	147.02	99.94	137.42	112.02	总资产周转率	0.85	0.83	0.82	0.78
股本	27.00	27.00	27.00	27.00	固定资产周转率	2.34	2.06	1.86	2.11
资本公积	46.68	46.21	45.78	45.36	应收账款周转率	25.35	25.35	25.35	25.35
留存收益	128.95	165.62	214.93	265.16	存货周转率	8.15	8.15	8.15	8.15
归属母公司股东权益	204.33	238.83	287.71	337.52	销售商品提供劳务收到现金/营业收入	——	——	——	——
少数股东权益	30.74	39.15	48.99	59.67	资本结构				
股东权益合计	235.06	277.98	336.70	397.19	资产负债率	35.40%	26.44%	28.98%	22.00%
负债和股东权益合计	382.08	377.92	474.13	509.21	带息债务/总负债	41.45%	53.43%	38.86%	47.67%
					流动比率	1.19	2.16	2.41	4.02
					速动比率	0.88	1.70	2.08	3.55
					股利支付率	39.96%	40.56%	28.32%	32.71%
					每股指标				
					每股收益	1.40	2.18	2.55	2.76
					每股净资产	7.57	8.85	10.66	12.50
					每股经营现金	2.31	1.91	4.67	2.62
					每股股利	0.56	0.94	0.77	0.96
业绩和估值指标	2025A	2026E	2027E	2028E					
EBITDA	66.52	93.74	107.50	114.00					
PE	28.93	18.60	15.91	14.66					
PB	5.36	4.58	3.80	3.24					
PS	3.80	3.32	2.95	2.67					
EV/EBITDA	16.03	11.29	9.02	8.24					
股息率	1.46%	2.32%	1.90%	2.38%					

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