

钾、锂板块维持高景气，2026 上半年业绩高增

投资要点

- **事件：**盐湖股份发布 2026 年半年度报告，2026 年上半年公司实现营业收入 130.52 亿元，同比增长 79.88%，实现归母净利润 61.69 亿元，同比增长 137.88%；2026 年二季度实现营业收入 66.20 亿元，同比增长 67.35%，环比增长 2.93%，实现归母净利润 31.42 亿元，同比增长 123.59%，环比增长 3.81%。
- **公司资源禀赋，钾锂核心业务稳步发展。**公司位于青海省格尔木市，是我国规模最大的钾肥工业生产基地，是国际信用企业、中国钾肥制造行业领军企业。公司主营氯化钾，碳酸钾的生产销售，依托察尔汗盐湖资源，钾肥、碳酸锂业务提供稳定盈利。公司资源禀赋，察尔汗盐湖面积广阔，可溶钾镁盐矿床国内顶尖、全球地位突出，氯化钾、氯化镁、氯化锂、氯化钠储量全国第一，构筑核心资源优势。控股子公司五矿盐湖拥有一里坪盐湖锂矿采矿权，矿区面积 422.73 平方千米，为大型液态锂为主的综合盐湖，与东西台吉乃尔盐湖共同构成柴达木重要锂资源集群。截至 2026 年中报，公司具有钾肥年产能达 500 万吨/年；随着 4 万吨/年基础锂盐一体化项目投产，以及五矿盐湖于年初完成并表，公司锂盐总产能提升至 9.8 万吨/年。
- **氯化钾维持高景气，销量同比快速增长。**2026 年上半年公司氯化钾实现营收 71.37 亿元，同比增长+31.42%；毛利率为 62.59%，同比提升+2.69pp。氯化钾产、销量分别为 168.17 万吨、224.74 万吨，分别同比-15.48%、+26.41%。近年来，受海外头部企业减产，以及东南亚区域棕榈、巴西大豆以及国内种植需求迅速提升，全球钾肥价格开始逐步回升。截至 2026 年 9 月 7 日，国内氯化钾、氯化钾（温哥华）、氯化钾（东南亚）价格分别为 3116 元/吨、313 美元/吨、404.5 美元/吨，维持较高水平。公司凭借技术积累，深耕察尔汗盐湖，掌握多项氯化钾核心工艺，是全球唯一集齐全部氯化钾加工技术的企业，同时卤水提钾、提锂技术实力突出，可依据原料特性产出不同品位氯化钾，适配多元市场需求。
- **碳酸锂高位波动，锂资源巩固优势。**2026 年上半年公司碳酸锂实现营收 56.01 亿元，同比增长 255.53%；毛利率为 83.46%，同比+29.28pp。碳酸锂产、销量分别为 4.94 万吨、3.91 万吨、分别同比+147.00%、+89.81%。2026 年上半年碳酸锂价格高位震荡，受出口退税率调整、海外矿产出口管控、地缘推升硫酸价格等因素影响，碳酸锂价格一度冲高至 20 万元/吨，后续伴随国内锂矿项目推进、澳矿复产及淡季预期影响回落。凭借察尔汗盐湖丰厚的锂资源禀赋，公司持续加大盐湖提锂业务布局，4 万吨锂盐项目顺利建成投产且运行稳定，叠加完成对五矿盐湖的收购实现产能扩张，进一步巩固了自身在盐湖提锂行业的龙头地位。
- **盈利预测与投资建议：**公司依托察尔汗盐湖资源，核心产能优势突出，钾肥年产能 500 万吨，位列全球前列；碳酸锂产能提升至 9.8 万吨/年，进一步巩固公司行业领先地位。我们预计未来三年归母净利润复合增长率为 19.50%，给予 2026 年 15 倍 PE，目标价 32.85 元，首次覆盖给予“买入”评级。
- **风险提示：**钾肥、碳酸锂价格下行风险；新能源需求下降风险；农化需求下降风险。

指标/年度	2025A	2026E	2027E	2028E
营业收入（亿元）	155.01	238.12	254.77	271.47
增长率	2.43%	53.61%	6.99%	6.56%
归属母公司净利润（亿元）	84.76	116.08	127.32	144.65
增长率	81.76%	36.95%	9.69%	13.61%
每股收益 EPS（元）	1.60	2.19	2.41	2.73
净资产收益率 ROE	18.68%	21.77%	19.28%	17.97%
PE	16	12	11	10
PB	3.10	2.46	2.01	1.67

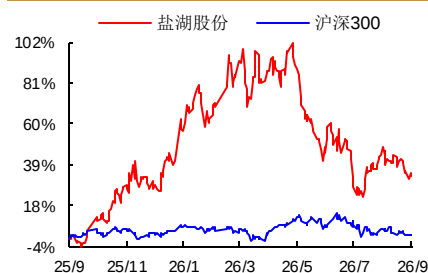
数据来源：Wind，西南证券

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)	52.92
流通 A 股(亿股)	52.92
52 周内股价区间(元)	19.28-40.4
总市值(亿元)	1,395.39
总资产(亿元)	615.66
每股净资产(元)	9.02

相关研究

目 录

1 盐湖股份：钾、锂板块维持高景气，2026 上半年业绩高增	1
1.1 公司资源禀赋突出，钾锂核心业务稳步发展	1
1.2 主业维持高景气，2026H1 利润同比增长	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：公司股权结构图	1
图 2：公司营业收入	2
图 3：公司归母净利润	2
图 4：公司各项费率控制良好	3
图 5：公司毛利率、净利率	3
图 6：资产负债率	3

表 目 录

表 1：公司主营产品情况（2026 年中报）	1
表 2：业务拆分	4
表 3：可比公司估值	4
附表：财务预测与估值	6

1 盐湖股份：钾、锂板块维持高景气，2026 上半年业绩高增

1.1 公司资源禀赋突出，钾锂核心业务稳步发展

公司资源禀赋突出，钾锂核心业务稳步发展。公司位于青海省格尔木市，是我国规模最大的钾肥工业生产基地，是国际信用企业、中国钾肥制造行业领军企业。公司主营氯化钾，碳酸钾的生产销售，依托察尔汗湖资源，钾肥、碳酸锂业务提供稳定盈利。公司资源禀赋突出，察尔汗盐湖面积广阔，可溶钾镁盐矿床国内顶尖、全球影响力显著，氯化钾、氯化镁、氯化锂、氯化钠储量全国第一，构筑核心资源优势。控股子公司五矿盐湖拥有一里坪盐湖锂矿采矿权，矿区面积 422.73 平方千米，为大型液态锂为主的综合盐湖，与东西台吉乃尔盐湖共同构成柴达木重要锂资源集群。截至 2026 年中报，公司具有钾肥年产能达 500 万吨/年；随着 4 万吨/年基础锂盐一体化项目投产，以及五矿盐湖于年初完成并表，公司锂盐总产能提升至 9.8 万吨/年。

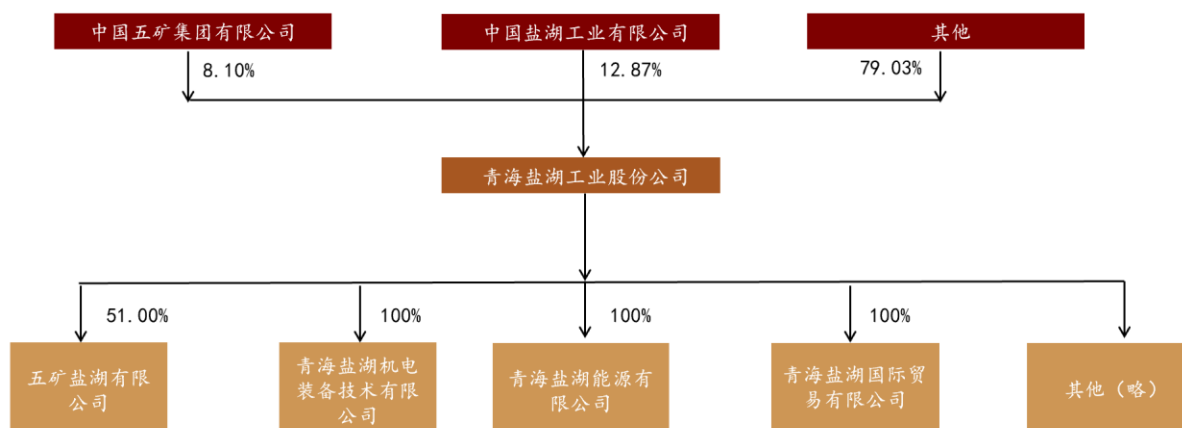
表 1：公司主营产品情况（2026 年中报）

公司产品	产能（万吨）	2026H1 产量（万吨）	2026H1 销量（万吨）
氯化钾	500	168.17	224.74
碳酸锂	9.8	4.94	3.91

数据来源：公司公告，西南证券整理

公司股权背景实力雄厚，中国盐湖工业有限公司为主要股东，持股 12.87%，中国五矿集团有限公司持股 8.10%，国资股东为公司资源获取、项目落地提供有力支撑。下属子公司架构清晰，公司持有五矿盐湖有限公司 51% 股权，获取一里坪盐湖锂矿核心资源，巩固钾锂主业优势。

图 1：公司股权结构图



数据来源：公司公告，西南证券整理

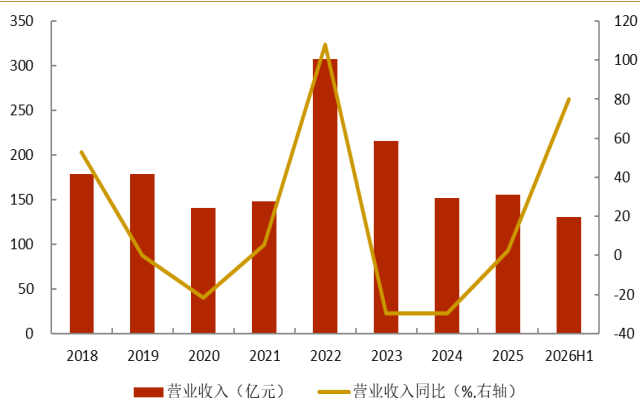
氯化钾维持高景气，销量同比快速增长。2026 年上半年公司氯化钾实现营收 71.37 亿元，同比增长+31.42%；毛利率为 62.59%，同比提升+2.69pp。氯化钾产、销量分别为 168.17 万吨、224.74 万吨，分别同比-15.48%、+26.41%。近年来，受海外头部企业减产，以及东南亚区域棕榈、巴西大豆以及国内种植需求迅速提升，全球钾肥价格开始逐步回升。截至 2026 年 9 月 7 日，国内氯化钾、氯化钾（温哥华）、氯化钾（东南亚）价格分别为 3116 元/吨、313 美元/吨、404.5 美元/吨，维持较高水平。公司凭借技术积累，深耕察尔汗盐湖，掌握多项氯化钾核心工艺，是全球唯一集齐全部氯化钾加工技术的企业，同时卤水提钾、提锂技术实力突出，可依据原料特性产出不同品位氯化钾，适配多元市场需求。

碳酸锂高位波动，锂资源巩固优势。2026 年上半年公司碳酸锂实现营收 56.01 亿元，同比增长 255.53%；毛利率为 83.46%，同比+29.28pp。碳酸锂产、销量分别为 4.94 万吨、3.91 万吨、分别同比+147.00%、+89.81%。2026 年上半年碳酸锂价格高位震荡，受出口退税率调整、海外矿产出口管控、地缘推升硫酸价格等因素影响，碳酸锂价格一度冲高至 20 万元/吨，后续伴随国内锂矿项目推进、澳矿复产及淡季预期影响回落。凭借察尔汗盐湖丰厚的锂资源禀赋，公司持续加大盐湖提锂业务布局，4 万吨锂盐项目顺利建成投产且运行稳定，叠加完成对五矿盐湖的收购实现产能扩张，进一步巩固了自身在盐湖提锂行业的龙头地位。

1.2 主业维持高景气，2026H1 利润同比增长

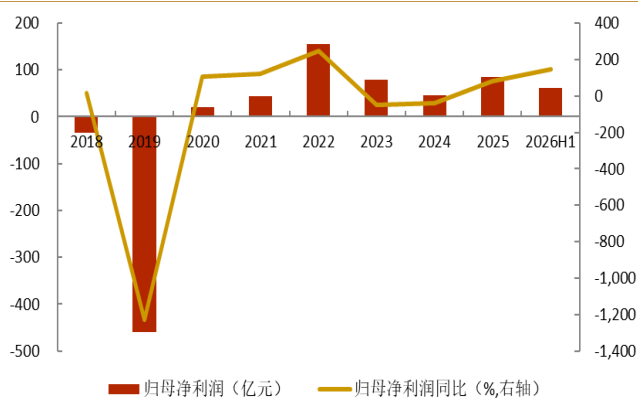
主业维持高景气，2026H1 利润同比增长。2026 年上半年伴随氯化钾和碳酸锂价格修复，叠加资源与技术协同优势充分释放，公司营收利润保持快速增长。2026 年上半年公司实现营业收入 130.52 亿元，同比增长 79.88%，实现归母净利润 61.69 亿元，同比增长 137.88%。2026 年上半年公司销售、管理、研发、财务四项费用率分别为 0.25%、2.57%、0.42%、-1.14%，分别同比-0.34pp、-2.17pp、0pp、+0.1pp，费用率维持在较低水平。2026 年上半年公司毛利率、净利率分别为 71.39%、55.55%，公司资产负债率为 14.07%，维持在较好水平。

图 2：公司营业收入



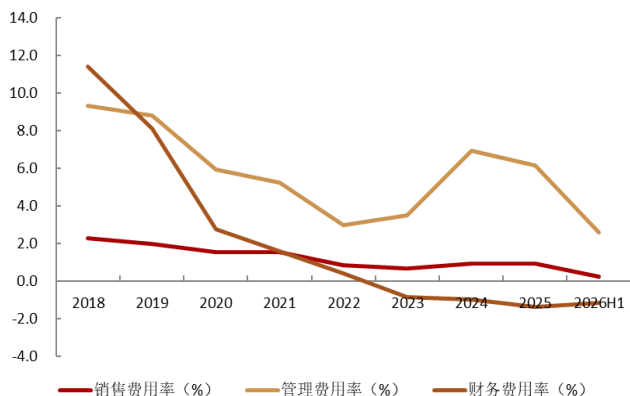
数据来源：Wind，西南证券整理

图 3：公司归母净利润



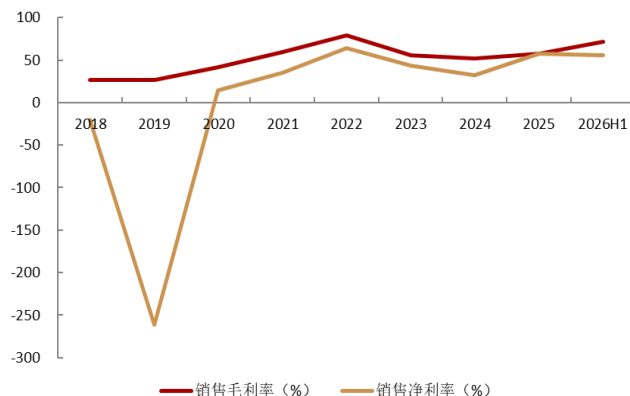
数据来源：Wind，西南证券整理

图 4：公司各项费率控制良好



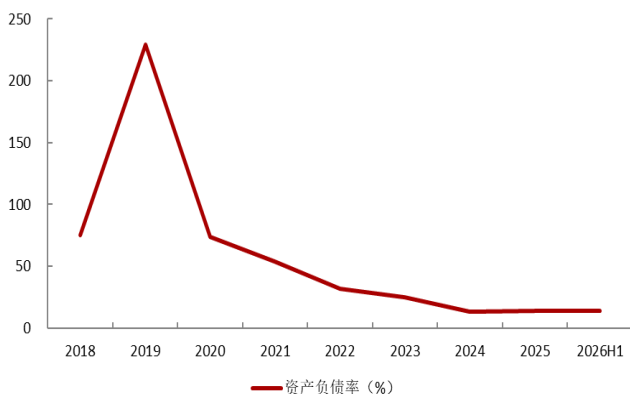
数据来源：Wind，西南证券整理

图 5：公司毛利率、净利率



数据来源：Wind，西南证券整理

图 6：资产负债率



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：公司钾肥资源丰富，当前钾肥价格维持高位波动，全球钾肥仍维持紧平衡，预计 2026-2028 年营收分别为 128.3 亿元、131.6 亿元、135.0 亿元，分别同比+6.6%、+2.6%、+2.6%；毛利率分别为 61.0%、61.0%、61.0%。

假设 2：依托察尔汗盐湖得天独厚的锂资源禀赋，公司持续加大盐湖提锂业务投入，4 万吨锂盐项目建成后保持稳定生产，同时完成五矿盐湖股权收购，有效实现锂盐产能扩张。预计 2026-2028 年营收分别为 104.0 亿元、117.0 亿元、130.0 亿元，分别同比+257.1%、+12.5%、+11.1%；毛利率分别为 77.0%、77.0%、77.0%。

表 2：业务拆分

	2025A	2026E	2027E	2028E
合计				
营业收入（亿元）	155.0	238.1	254.8	271.5
yoy	2.4%	53.6%	7.0%	6.6%
营业成本（亿元）	65.3	78.3	83.4	88.0
毛利率	57.9%	67.1%	67.3%	67.6%
氯化钾				
收入（亿元）	120.3	128.3	131.6	135.0
yoy		6.6%	2.6%	2.6%
成本（亿元）	47.3	50.0	51.3	52.7
毛利率	60.7%	61.0%	61.0%	61.0%
碳酸锂				
收入（亿元）	29.1	104.0	117.0	130.0
yoy		257.1%	12.5%	11.1%
成本（亿元）	14.0	23.9	26.9	29.9
毛利率	52.0%	77.0%	77.0%	77.0%
其他				
收入（亿元）	5.6	5.9	6.2	6.5
yoy		5.0%	5.0%	5.0%
成本（亿元）	4.1	4.4	5.2	5.4
毛利率	26.8%	25.0%	16.0%	16.0%

数据来源：Wind，西南证券

2.2 相对估值

我们选取钾肥、碳酸锂相关行业的 3 家公司进行对比，2025 年平均 PE 为 24 倍，根据 wind 一致预期，2026 年平均 PE 为 13 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
000893	亚钾国际	43.22	1.81	3.43	4.65	5.54	23.88	12.59	9.29	7.81
000408	藏格矿业	76.87	2.45	5.18	6.30	7.34	31.33	14.84	12.20	10.48
002545	东方铁塔	17.29	0.97	1.42	1.66	2.01	17.83	12.21	10.43	8.58
平均值							24.35	13.21	10.64	8.96
000792	盐湖股份	26.37	1.60	2.19	2.41	2.73	16.46	12.02	10.96	9.65

数据来源：Wind，截至 2026/9/10，西南证券整理

公司依托察尔汗盐湖资源，核心产能优势突出，钾肥年产能 500 万吨，位列全球前列；碳酸锂产能提升至 9.8 万吨/年，进一步巩固公司行业领先地位。我们预计未来三年归母净利润复合增长率为 19.50%，给予 2026 年 15 倍 PE，目标价 32.85 元，首次覆盖给予“买入”评级。

3 风险提示

钾肥、碳酸锂价格下行风险：若行业供给持续释放，叠加下游采购意愿偏弱，钾肥、碳酸锂产品价格存在下行压力，或将对公司盈利水平形成压制。

新能源需求下降风险：若下游新能源产业景气度走弱，动力电池等终端需求不及预期，将直接影响锂盐产品的市场需求与订单规模。

农化需求下降风险：受宏观经济、种植效益、农户种植意愿变化等因素影响，若农业端农化产品需求走弱，会拖累钾肥产品的销售与盈利表现。

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	155.01	238.12	254.77	271.47	净利润	89.47	133.42	146.35	166.26
营业成本	65.33	78.34	83.41	87.99	折旧与摊销	10.11	10.62	11.09	11.60
营业税金及附加	9.84	16.26	18.31	18.43	财务费用	-2.12	-9.09	-13.08	-18.24
销售费用	1.42	2.20	2.34	2.50	资产减值损失	-1.56	-0.20	-0.20	-0.20
管理费用 (含研发费用)	10.42	17.71	18.04	19.71	经营营运资本变动	0.89	-54.11	-6.14	-14.21
财务费用	-2.12	-9.09	-13.08	-18.24	其他	4.82	9.58	-2.52	-1.27
资产减值损失	-1.56	-0.20	-0.20	-0.20	经营活动现金流净额	101.61	90.22	135.50	143.94
投资收益	2.26	3.84	2.12	2.41	资本支出	-16.78	-10.00	-10.00	-10.00
公允价值变动损益	-0.28	0.00	0.00	0.00	其他	-25.99	3.74	2.02	2.31
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00	投资活动现金流净额	-42.77	-6.26	-7.98	-7.69
营业利润	71.92	136.74	148.06	163.69	短期借款	-0.02	2.90	0.00	0.00
其他非经营损益	0.00	0.15	0.08	0.11	长期借款	3.43	0.10	0.10	0.10
利润总额	71.92	136.89	148.14	163.81	股权融资	-15.76	0.00	0.00	0.00
所得税	-17.54	3.47	1.79	-2.46	支付股利	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	89.47	133.42	146.35	166.26	其他	13.61	3.55	12.96	18.11
少数股东损益	4.71	17.34	19.03	21.61	筹资活动现金流净额	1.27	6.55	13.06	18.21
归属母公司股东净利润	84.76	116.08	127.32	144.65	现金流量净额	60.10	90.52	140.57	154.45
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	232.73	323.24	463.82	618.27	成长能力				
应收和预付款项	24.36	12.97	11.66	17.10	销售收入增长率	2.43%	53.61%	6.99%	6.56%
存货	12.08	13.67	14.26	14.78	营业利润增长率	21.76%	90.12%	8.28%	10.56%
其他流动资产	95.76	146.65	156.89	167.18	净利润增长率	82.06%	49.13%	9.69%	13.61%
长期股权投资	3.86	3.86	3.86	3.86	EBITDA 增长率	21.43%	73.02%	5.63%	7.52%
投资性房地产	5.04	5.04	5.04	5.04	获利能力				
固定资产和在建工程	121.03	122.03	122.66	122.87	毛利率	57.86%	67.10%	67.26%	67.59%
无形资产和开发支出	6.98	5.39	3.70	1.92	三费率	6.27%	4.55%	2.87%	1.46%
其他非流动资产	55.97	56.05	56.12	56.20	净利率	57.72%	56.03%	57.44%	61.24%
资产总计	557.82	688.90	838.00	1007.21	ROE	18.68%	21.77%	19.28%	17.97%
短期借款	0.10	3.00	3.00	3.00	ROA	16.04%	19.37%	17.46%	16.51%
应付和预收款项	31.60	38.66	41.18	43.50	ROIC	43.24%	53.38%	51.08%	54.39%
长期借款	5.52	5.62	5.72	5.82	EBITDA/销售收入	51.55%	58.07%	57.33%	57.85%
其他负债	41.73	28.69	28.94	29.61	营运能力				
负债合计	78.95	75.97	78.85	81.93	总资产周转率	0.31	0.38	0.33	0.29
股本	52.92	52.92	52.92	52.92	固定资产周转率	1.54	2.07	2.23	2.39
资本公积	393.42	393.42	393.42	393.42	应收账款周转率	66.31	31.91	23.71	31.83
留存收益	0.16	116.23	243.56	388.20	存货周转率	5.72	5.86	5.77	5.87
归属母公司股东权益	449.59	566.31	693.51	838.03	销售商品提供劳务收到现金营业收入	119.28%	—	—	—
少数股东权益	29.28	46.62	65.65	87.26	资本结构				
股东权益合计	478.87	612.93	759.15	925.29	资产负债率	14.15%	11.03%	9.41%	8.13%
负债和股东权益合计	557.82	688.90	838.00	1007.21	带息债务/总负债	7.12%	11.35%	11.06%	10.77%
					流动比率	6.81	9.82	12.13	14.52
					速动比率	6.58	9.55	11.86	14.26
					股利支付率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
					每股指标				
					每股收益	1.60	2.19	2.41	2.73
					每股净资产	8.50	10.70	13.11	15.84
					每股经营现金	1.92	1.71	2.56	2.72
					每股股利	0.00	0.00	0.00	0.00
业绩和估值指标	2025A	2026E	2027E	2028E					
EBITDA	79.92	138.27	146.06	157.05					
PE	16.46	12.02	10.96	9.65					
PB	3.10	2.46	2.01	1.67					
PS	9.00	5.86	5.48	5.14					
EV/EBITDA	13.81	7.30	5.95	4.55					
股息率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%					

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