2026 年 10 月 29 日
证券研究报告•2026 年三季报点评
登康口腔（001328）美容护理

买入 （首次）
当前价： 31.63 元
目标价： 38.40 元（6 个月）

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

营收增长提速，经营质量持续向好

投资要点

- **业绩摘要：**公司发布三季报，26 年前三季度公司实现营业收入 14.25 亿元，同比增长 16.05%；实现归母净利润 1.61 亿元，同比增长 18.32%；实现扣非归母净利润 1.47 亿元，同比增长 32.43%。单三季度营业收入达到 4.64 亿元，同比增长 20.16%；归母净利润 5939.52 万元，同比增长 17.09%；扣非归母净利润 5476.35 万元，同比增长 32.54%。相较上半年 14.16%的收入增速，公司第三季度收入增长明显提速，扣非归母净利润保持较快增长，经营质量进一步提升。
- **产品结构持续向高端化迈进，毛利率改善明显。**前三季度公司毛利率为 52.59%，同比提升 2.10pp；归母净利率为 11.28%，同比提升 0.22pp。单三季度毛利率达到 52.36%，同比提升 6.46pp，主要受益于高端医研产品和电商渠道占比提升。费用端，前三季度销售费用率为 33.48%，同比+0.44pp，管理费用率和研发费用率分别为 3.93%和 3.11%，同比+0.11pp 和-0.16pp。我们认为在公司毛利率向上的情况下公司费用率仍能保持稳定，展现出了良好的费用管控能力和渠道效率。单三季度公司受政府补助、公允价值变动收益等因素影响，净利率出现小幅波动，但扣非后的归母净利润增长 32.54%。
- **成人牙膏业务根基稳固，新品类新渠道增长亮眼。**上半年公司成人牙膏实现收入 7.79 亿元，同比+15%，收入占比 81%，为公司第一大核心产品，贡献主要收入增量。公司通过深化“全域全渠”协同运营，在夯实传统线下经销渠道的同时大力发展电商渠道，配合专研、医研等中、高端产品布局，丰富产品价格带体系，拓宽抗敏领域龙头影响力。上半年电商渠道实现营收 3.86 亿元，同比+18.78%，渠道收入占比约 40%。未来通过持续打造高端爆品、升级产品结构、加强上下游协同管理，逐步提升电商渠道的盈利质量。线下分区域来看，东部/南部/西部/北部地区收入分别为 1.35 亿元/1.59 亿元/1.49 亿元/1.3 亿元，同比+17%/+10% /+2.8%/+18.1%，线下渠道在行业整体承压下仍保持了品牌份额的持续提升，成为公司增长的压舱石。新品方面，电动牙刷等新兴品类增长较快，2026H1 电动牙刷收入 1237 万元，同比+81.51%；口腔医疗与美容护理产品等收入 2063 万元，同比+0.31%。同时，公司海外业务进军越南市场，逐步推进品牌国际化战略。
- **盈利预测与投资建议。**预计 2026-2028 年 EPS 分别为 1.28 元、1.5 元、1.76 元，对应 PE 分别为 25 倍、21 倍、18 倍。考虑到公司相较同行公司增长持续性强、盈利能力稳步提升、经营质量持续向好，给予公司 26 年 30 倍估值，对应目标价 38.4 元，给予“买入”评级。
- **风险提示：**原材料价格大幅波动的风险，渠道扩张不及预期的风险，市场竞争加剧的风险。

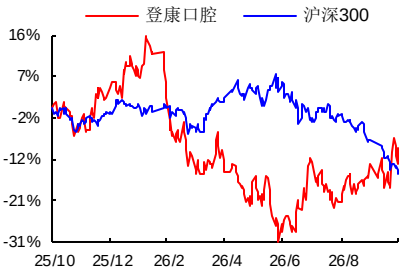
指标/年度	2025A	2026E	2027E	2028E
营业收入（百万元）	1715.83	1978.78	2301.61	2681.44
增长率	9.98%	15.33%	16.31%	16.50%
归属母公司净利润（百万元）	181.08	219.84	257.93	302.35
增长率	12.35%	21.41%	17.32%	17.22%
每股收益 EPS（元）	1.05	1.28	1.50	1.76
净资产收益率 ROE	12.03%	14.03%	15.87%	17.83%
PE	30	25	21	18
PB	3.62	3.48	3.35	3.21

数据来源：Wind，西南证券

西南证券研究院

分析师：蔡欣
执业证号：S1250517080002
电话：023-67511807
邮箱：cxin@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)	1.72
流通 A 股(亿股)	1.62
52 周内股价区间(元)	25.08-43.55
总市值(亿元)	56.75
总资产(亿元)	20.56
每股净资产(元)	8.90

相关研究

1 抗敏感牙膏领导者，品牌壁垒坚实

重庆登康口腔护理用品股份有限公司是国内具有较强品牌影响力的专业口腔护理企业，主要从事口腔护理用品的研发、生产和销售。公司以“登康”“冷酸灵”为核心品牌，同时布局儿童口腔护理品牌“贝乐乐”及高端婴童口腔护理品牌“萌芽”，业务涵盖牙膏、牙刷、漱口水等基础口腔清洁护理用品，并逐步向电动口腔护理、口腔医疗及美容护理等领域延伸，形成覆盖不同年龄群体和差异化口腔健康需求的产品体系。

图 1：公司主要产品矩阵

产品名称	产品图示	产品名称	产品图示	产品名称	产品图示	产品名称	产品图示
医研抗敏牙膏		贝乐乐安心优护儿童牙刷		牙齿脱敏剂		天地系列声波电动牙刷	
医研修护漱口水				医研牙线棒			
冷酸灵植炭深洁牙膏		贝乐乐防蛀按压式儿童牙膏		画甜玻尿酸精华口喷		贝乐乐儿童声波电动牙刷	

数据来源：公司年报、公司官网，西南证券整理

1.1 核心技术过硬的国货品牌

公司以抗牙齿敏感技术为核心优势，旗下的冷酸灵品牌近三年在抗敏感牙膏细分领域拥有超过 60%的零售额市场份额，是国内抗敏感牙膏市场的代表性品牌。根据尼尔森 2026 年截至 6 月的线下零售统计数据，公司牙膏及儿童牙膏市场零售份额均进入行业前三，牙刷和儿童牙刷市场零售额分别位居行业第二和第一，体现较强的品牌竞争优势。

公司聚焦专业抗敏技术，构建多层次成人口腔护理产品矩阵。围绕牙齿敏感人群的差异化需求，公司形成医研、专研、预护及基础四大成人牙膏产品体系。其中，医研系列定位专业修护，代表产品包括冷酸灵专效修护抗敏牙膏、源生修护抗敏牙膏等。专效修护系列由公司与四川大学华西口腔医学院联合研发，应用 Bioguard 生物活性玻璃（陶瓷）专利技术，针对牙本质敏感问题提供专业修护方案；源生修护系列在此基础上引入重组角蛋白成分，进一步拓展牙龈修护功能。专研系列采用硝酸钾与氯化锶双重抗敏技术，融合护龈、美白、口气清新等功能，满足消费者复合型口腔护理需求。预护系列则聚焦年轻消费群体的日常护理需求，推出护龈、清新及便捷包装等差异化产品；基础系列以经典抗敏感产品为主，覆盖大众口腔护理市场。差异化产品布局有助于拓宽消费群体，持续推动品牌专业化与产品结构升级。

儿童护理方面，公司依托“贝乐乐”“萌芽”品牌，针对不同年龄段儿童的口腔发育特点及护理需求，推出防龋牙膏、分龄牙刷及婴幼儿护理产品。智能护理方面，公司围绕抗敏感、清洁及护龈等功能持续优化产品设计，逐步完善电动牙刷、冲牙器等产品布局；同时拓展牙齿脱敏剂、口腔溃疡含漱液、牙齿美白及正畸护理等口腔医疗与美容护理产品，推动业务从传统口腔清洁向专业口腔健康管理延伸。

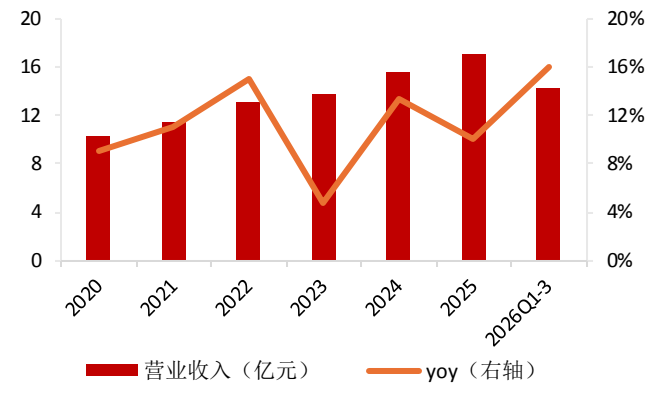
核心技术方面，公司拥有冷酸灵牙齿抗敏感研究中心、国家级工业设计中心及 CNAS 国家认可实验室等研发平台，在双重抗敏感、生物活性玻璃（陶瓷）修护等领域形成技术积累。截至 2026 年上半年，公司累计取得 270 余项国内授权专利，并参与 40 余项国家及行业标准的制修订。渠道方面，公司已构建覆盖全国的经分销网络，同时积极拓展电商及新零售渠道，形成线上线下协同发展的销售体系。依托品牌认知、研发积累及渠道覆盖优势，公司有望在巩固抗敏感口腔护理市场地位的基础上，持续提升中高端产品竞争力，并逐步拓展口腔大健康业务空间。

1.2 营收净利稳步增长，经营质量优异

2020 年至今，公司营收及净利润都保持了稳定增长的态势，展现出了极其强大的增长动能和提升市占率的能力。2020-2025 年公司营收从 10.3 亿元上升至 17.2 亿元，CAGR 为 10.8%，2026 年前三季度公司营收达到 14.3 亿元，同比增长 16.1%。公司深耕线下渠道的同时积极拓展电商及新零售渠道，并且持续优化产品结构提升产品均价，抵御了外部环境波动的压力，收入稳健增长。

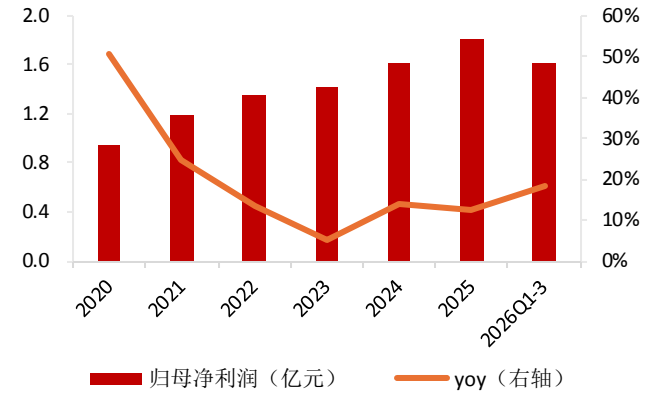
利润端来看，2020-2025 年公司净利润从 0.95 亿元上升至 1.81 亿元，复合增速为 13.8%；2026 年前三季度净利润达到 1.61 亿元，同比增长 18.3%。受益于产品结构优化，利润增速总体快于收入增速，经营质量保持优异。

图 2：2020-2026Q1-3 公司营业收入及增速



数据来源：iFinD，西南证券整理

图 3：2020-2026Q1-3 公司净利润及增速



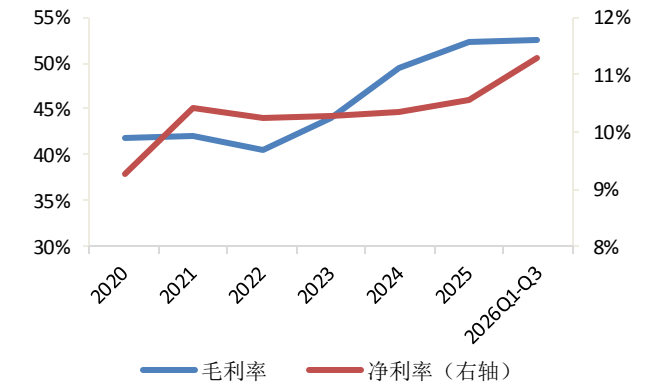
数据来源：iFinD，西南证券整理

毛利率结构性改善，净利率小幅提升。近年公司毛利率突破 50%的水平，随着电商渠道占比上升，以及产品结构里中高端产品占比上升，公司整体毛利率结构性改善。2020 年公司毛利率为 41.7%，2025 年达到 52.2%，2026Q1-Q3 毛利率达到 52.6%。分渠道看，公司电商模式毛利率改善最为明显，2021-2026H1 电商毛利率从 32%提升至 57.7%，电商渠道收入占比达到 40%，成为公司毛利率提升的主要驱动，公司的增长是有质量的增长。

净利率方面，公司的净利率水平从 2020 年的 9.3%提升至 2025 年的 10.6%，2026 年前三季度达到 11.3%。公司在整体消费环境偏弱的情况下展现出较强的盈利韧性。

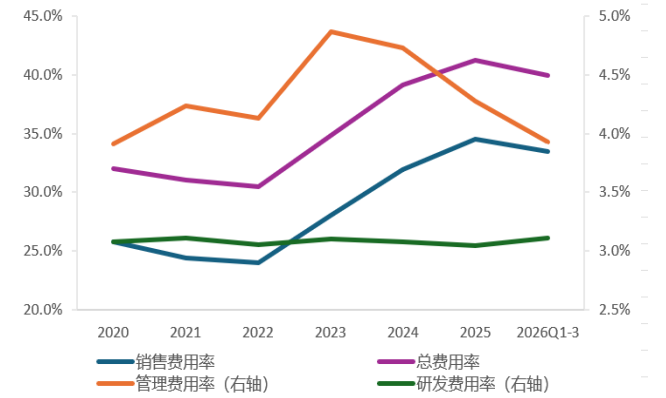
费用率方面，在销售费用率提升下，总费用率呈现上升趋势：从 2020 年的 32%提升至 2025 年的 41.2%。销售费用率的提升主要是公司布局电商渠道，抢占抖音等社交电商红利，扩大销售半径和产品影响力，加大了品宣和新渠道费用投放，促销费用和广告宣传费用有所增长。公司在电商渠道相应提升产品价格带，聚焦中高端产品线，用相对较高的毛利率弥补费用率的提升，从而保持净利率稳定。同时，我们看到公司的管理效率在持续提升：公司管理费用率在 2023 年达到 4.9%后持续回落，2025 年为 4.3%，2026Q1-Q3 为 3.9%。

图 4：2020-2026Q1-3 公司毛利率及净利率变化



数据来源：iFinD，西南证券整理

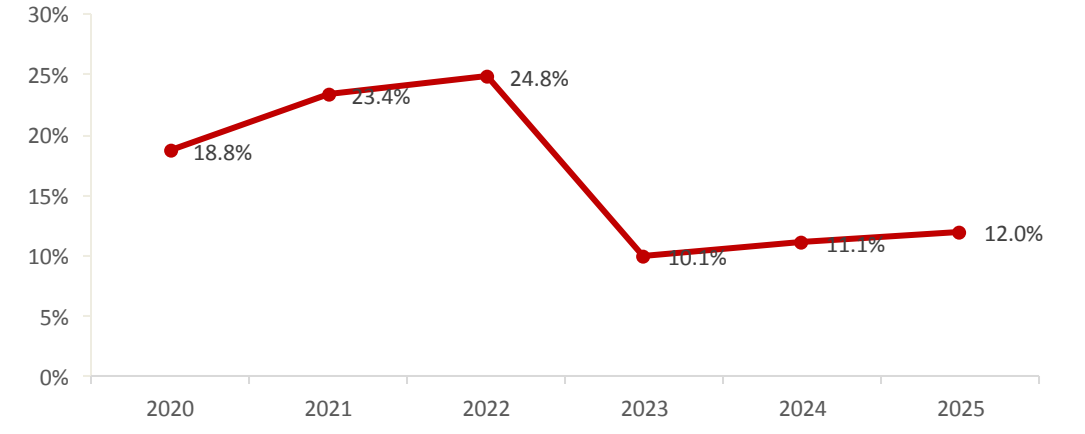
图 5：2020-2026Q1-3 公司费用率变化



数据来源：iFinD，西南证券整理

资产回报率方面，2020-2022 年公司 ROE 稳步提升，2022 年为 24.8%。2023 年公司 ROE 下降至 10.1%，主要由于 IPO 后权益乘数从 1.9 下降至 1.5；资产周转率从 1.33 下降至 0.95。资产周转率下降主要是公司货币资金和交易性金融资产等流动资产大幅增加，流动资金尚未转化为生产经营投入并产生效益。2023 年后，随着公司的盈利能力逐步提升，ROE 逐步上行，2025 年达到 12%。展望后续来看，我们认为公司盈利能力稳定性较强，随着公司发力线上突围，优化产品结构，净利率和资产周转率有望持续优化，ROE 有望进一步提升。

图 6：2020-2025 年公司 ROE 变化



数据来源：iFinD，西南证券整理

2 盈利预测与估值

关键假设：

假设 1：随着公司医研系列产品持续提价，及高毛利率的电商渠道持续扩张，公司核心主力产品成人牙膏、成人牙刷保持较快增长趋势，预计 2026-2028 年成人基础口腔护理产品收入增速分别为 15.9%、16.8%、16.8%。

假设 2：考虑到公司高附加值的医研系列产品占比持续提高，进一步拉动成人基础口腔护理品类的毛利率水平。预计 2026-2028 年成人基础口腔护理产品毛利率分别为 52.3%、52.5%、52.7%。

基于以上假设，我们预测公司 2026-2028 年分业务收入成本如下表：

表 1：分业务收入及毛利率

百万元	2025A	2026E	2027E	2028E
合计				
营业收入	1715.8	1978.8	2301.6	2681.4
yoy	9.98%	15.3%	16.3%	16.5%
营业成本	819.7	940.3	1091.5	1266.3
毛利率	52.2%	52.5%	52.6%	52.8%
成人基础口腔护理产品				
收入	1555.2	1802.3	2104.7	2457.8
yoy	10.5%	15.9%	16.8%	16.8%
成本	749.63	859.7	999.7	1,162.6
毛利率	51.8%	52.3%	52.5%	52.7%
儿童基础口腔护理产品				
收入	107.9	111.1	115.3	120.4
yoy	5.1%	3.0%	3.7%	4.5%
成本	48.64	52.2	55.3	57.2
毛利率	54.9%	53.0%	52.0%	52.5%
口腔医疗与美容护理产品				
收入	36.74	37.8	38.6	39.4
yoy	-2.9%	3.0%	2.0%	2.0%
成本	14.17	15.1	15.4	15.7
毛利率	61.4%	60.0%	60.0%	60.0%
电动口腔护理产品				
收入	14.41	25.9	41.5	62.3
yoy	45.7%	80.0%	60.0%	50.0%
成本	7.13	13.0	20.8	30.5
毛利率	50.5%	50.0%	50.0%	51.0%
其他				
收入	1.6	1.6	1.6	1.6
yoy	-30.3%	0.0%	0.0%	0.0%

百万元	2025A	2026E	2027E	2028E
成本	0.2	0.3	0.3	0.3
毛利率	89.96%	80.0%	80.0%	80.0%

数据来源：Wind，西南证券

可比公司方面，我们选取美容护理行业的百亚股份、稳健医疗、润本股份 3 家上市公司作为估值参考，上述企业与登康口腔同属个人护理用品赛道，具备相似的用户群体和渠道结构，在行业趋势和渠道变化上也有较大的相似度。2026 年可比公司平均 PE 为 25 倍。考虑到公司的增长稳定性更强，盈利能力持续提升，经营质量优异，在消费股整体较为疲软的背景下展现出更强增长韧劲，给予相较于同行约 20%的估值溢价，对应公司 26 年 30 倍目标估值，对应目标价 38.4 元，给予“买入”评级。

表 2：可比公司一致性预期

证券代码	证券简称	股价（元）	EPS（元）			PE（倍）		
			2026E	2027E	2028E	2026E	2027E	2028E
003006.SZ	百亚股份	22.24	0.60	0.81	1.00	37	27	22
300888.SZ	稳健医疗	29.3	1.55	1.75	1.96	19	17	15
603193.SH	润本股份	17.1	0.93	1.09	1.28	18	16	13
平均值						25	20	17

数据来源：wind，西南证券整理（截至 2026 年 10 月 29 日）。注：可比公司数据来 wind 近 90 天内一致预期。

3 风险提示

原材料价格大幅波动的风险，渠道扩张不及预期的风险，市场竞争加剧的风险。

附表：财务预测与估值

利润表（百万元）	2025A	2026E	2027E	2028E
营业收入	1715.83	1978.78	2301.61	2681.44
营业成本	819.73	940.34	1091.55	1266.31
营业税金及附加	13.67	14.44	17.06	18.50
销售费用	592.79	702.47	805.56	930.46
管理费用	73.37	98.94	119.68	147.48
财务费用	-10.78	-1.16	-1.62	-1.96
资产减值损失	-2.87	-3.00	-3.00	-3.00
投资收益	19.69	20.00	20.00	20.00
公允价值变动损益	-1.53	3.30	2.25	1.97
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00
营业利润	205.46	250.05	294.63	345.62
其他非经营损益	2.99	3.61	2.75	3.08
利润总额	208.45	253.67	297.38	348.69
所得税	27.37	33.83	39.45	46.34
净利润	181.08	219.84	257.93	302.35
少数股东损益	0.00	0.00	0.00	0.00
归属母公司股东净利润	181.08	219.84	257.93	302.35

现金流量表（百万元）	2025A	2026E	2027E	2028E
净利润	181.08	219.84	257.93	302.35
折旧与摊销	21.85	29.43	30.92	32.36
财务费用	-10.78	-1.16	-1.62	-1.96
资产减值损失	-2.87	-3.00	-3.00	-3.00
经营营运资本变动	44.84	-48.45	39.04	36.55
其他	-19.71	-13.64	-19.76	-18.97
经营活动现金流净额	214.41	183.02	303.50	347.33
资本支出	-23.34	-30.00	-30.00	-30.00
其他	-271.86	180.65	22.25	21.97
投资活动现金流净额	-295.20	150.65	-7.75	-8.03
短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
股权融资	0.00	0.00	0.00	0.00
支付股利	-146.35	-162.46	-198.64	-232.69
其他	17.22	5.13	1.62	1.96
筹资活动现金流净额	-129.13	-157.33	-197.02	-230.73
现金流量净额	-209.92	176.34	98.73	108.56

资产负债表（百万元）	2025A	2026E	2027E	2028E
货币资金	285.25	461.59	560.32	668.88
应收和预付款项	54.77	67.09	75.98	88.04
存货	178.06	229.59	265.27	305.33
其他流动资产	1003.68	848.42	847.60	848.37
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00
投资性房地产	0.26	0.26	0.26	0.26
固定资产和在建工程	225.84	229.85	232.37	233.45
无形资产和开发支出	20.55	17.11	13.67	10.23
其他非流动资产	239.02	239.02	239.02	239.02
资产总计	2007.43	2092.93	2234.48	2393.57
短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
应付和预收款项	223.62	268.17	309.62	357.48
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他负债	278.74	258.35	299.16	340.74
负债合计	502.37	526.52	608.79	698.22
股本	172.17	172.17	172.17	172.17
资本公积	996.98	996.98	996.98	996.98
留存收益	339.88	397.26	456.55	526.20
归属母公司股东权益	1505.06	1566.41	1625.70	1695.35
少数股东权益	0.00	0.00	0.00	0.00
股东权益合计	1505.06	1566.41	1625.70	1695.35
负债和股东权益合计	2007.43	2092.93	2234.48	2393.57

财务分析指标	2025A	2026E	2027E	2028E
成长能力				
销售收入增长率	9.98%	15.33%	16.31%	16.50%
营业利润增长率	9.76%	21.70%	17.83%	17.30%
净利润增长率	12.35%	21.41%	17.32%	17.22%
EBITDA 增长率	9.26%	28.53%	16.39%	16.08%
获利能力				
毛利率	52.23%	52.48%	52.57%	52.77%
三费率	38.20%	40.44%	40.13%	40.13%
净利率	10.55%	11.11%	11.21%	11.28%
ROE	12.03%	14.03%	15.87%	17.83%
ROA	9.02%	10.50%	11.54%	12.63%
ROIC	61.67%	65.02%	65.85%	72.68%
EBITDA/销售收入	12.62%	14.07%	14.07%	14.02%
营运能力				
总资产周转率	0.86	0.97	1.06	1.16
固定资产周转率	9.12	9.95	11.76	14.09
应收账款周转率	63.17	57.13	55.37	57.41
存货周转率	3.91	4.44	4.23	4.29
销售商品提供劳务收到现金/营业收入	109.36%	—	—	—
资本结构				
资产负债率	25.03%	25.16%	27.25%	29.17%
带息债务/总负债	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
流动比率	3.36	3.37	3.13	2.95
速动比率	2.97	2.89	2.66	2.48
股利支付率	80.82%	73.90%	77.01%	76.96%
每股指标				
每股收益	1.05	1.28	1.50	1.76
每股净资产	8.74	9.10	9.44	9.85
每股经营现金	1.25	1.06	1.76	2.02
每股股利	0.85	0.94	1.15	1.35

业绩和估值指标	2025A	2026E	2027E	2028E
EBITDA	216.53	278.32	323.93	376.02
PE	30.07	24.77	21.11	18.01
PB	3.62	3.48	3.35	3.21
PS	3.17	2.75	2.37	2.03
EV/EBITDA	18.82	14.01	11.73	9.82
股息率	2.69%	2.98%	3.65%	4.27%

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。

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	zfyi@swsc.com.cn
	戴剑箫	销售岗	13524484975	daijx@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	lzr@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