

整车企业出海拓市，优必选机器人再添大单

投资要点

- **投资建议：**10月1-12日乘用车零售68.6万辆，同比下降8%，环比增长12%；今年以来累计零售1769.4万辆，同比增长8%。10月1-12日，新能源乘用车零售36.7万辆，同比下降1%，环比增长1%，渗透率53.5%；累计零售923.6万辆，同比增长23%。智能汽车领域，本周海外拓展、技术迭代及政策协同推进，小鹏MONA系列发往中东非，成首个在埃及及非洲推纯电车型的中国品牌，加速出海；特斯拉升级FSDV14.1.2优化通行效率；工信部将编制产业规划，加快智能驾驶标准制定；重卡方面，中国重汽2025年全球合作伙伴大会在青岛召开，会上披露今年累计重卡出口11.1万辆（同比+24.5%），9月重卡出口首破1.5万辆，创行业单月出口新纪录；机器人领域，优必选再中标1.26亿元人形机器人订单，采购其最新款Walker S2，订单年内交付，Walker系列全年已获超6.3亿元订单。建议重点关注：1) 乘用车：建议关注加速推进智能化并加速出海的优质龙头车企；2) 智能汽车：前期布局智能化领域，具备市场、技术、客户优势的零部件企业；3) 机器人：建议关注在机器人领域持续技术迭代且有产能的零部件企业；4) 重卡：建议关注非俄市场需求增长带来的机遇，重点关注优质龙头公司；5) 两轮板块：电两轮头部/产品力强/智能化快速推进的品牌，大排量出海具有性价比优势的摩托车企业。
- **乘用车：**10月1-12日乘用车零售68.6万辆，同比下降8%，环比增长12%；今年以来累计零售1769.4万辆，同比增长8%。相关标的：比亚迪(002594)、吉利汽车(0175.HK)、小鹏汽车(9868.HK)、理想汽车(2015.HK)、长安汽车(000625)、零跑汽车(9863.HK)。
- **新能源汽车：**10月1-12日，新能源乘用车零售36.7万辆，同比下降1%，环比增长1%，渗透率53.5%；累计零售923.6万辆，同比增长23%。相关标的：比亚迪(002594)、吉利汽车(0175.HK)、新泉股份(603179)、星宇股份(601799)、多利科技(001311)、川环科技(300547)、无锡振华(605319)。
- **智能汽车：**智能汽车方面，企业技术迭代、市场扩张与政策顶层设计形成协同推进，小鹏MONA系列发往中东非，已进入多国市场并成首个在埃及及非洲推纯电车型的中国品牌，加速智能汽车出海；特斯拉同步升级FSDV14.1.2，推出“疯狂麦克斯”等模式优化通行效率，完善智能驾驶功能；政策端，工信部在世界智能网联汽车大会后明确编制相关产业规划，加快驾驶辅助与自动驾驶标准制定，为行业发展筑牢基础。相关标的：1) 整车：赛力斯(601127)、小鹏汽车(9868.HK)、理想汽车(2015.HK)；2) 零部件：禾赛科技(HSAI.O)、速腾聚创(2498.HK)、地平线机器人(9660.HK)、黑芝麻智能(02533.HK)、德赛西威(002920)、华阳集团(002906)、科博达(603786)、伯特利(603596)、保隆科技(603197)、耐世特(1316.HK)、中鼎股份(000887)、拓普集团(601689)、沪光股份(605333)、均胜电子(600699)。
- **重卡：**重卡方面，10月18日中国重汽2025年全球合作伙伴大会在青岛召开，会上披露2025年1-9月集团汇总收入228.9亿美元（同比+14.9%）、整车销量33.5万辆（同比+22.8%），其中重卡出口11.1万辆（同比+24.5%）；9月重卡出口首破1.5万辆，创中国重卡行业单月出口新纪录。相关标的：潍柴动力(2338.HK/000338)、中国重汽(000951/3808.HK)、福田汽车(600166)。
- **机器人：**机器人方面，10月19日，“人形机器人第一股”优必选中标金额达1.26亿元的“广西具身智能数据采集及测试中心设备采购及安装”项目，采购其最新款可自主换电的全自主具身智能人形机器人Walker S2，该订单计划2025年内交付。截至目前，优必选Walker系列人形机器人全年已获超6.3亿元订单。相关标的：拓普集团(601689)、三花智控(002050)、爱柯迪(600933)、中鼎股份(000887)、精锻科技(300258)、福达股份(603166)、均胜电子(600699)、豪能股份(603809)、新坐标(603040)。
- **风险提示：**政策波动风险、原材料价格上涨风险、终端需求不及预期风险等。

西南证券研究院

分析师：郑连声

执业证号：S1250522040001

电话：010-57758531

邮箱：zllans@swsc.com.cn

分析师：郭婧雯

执业证号：S1250524120001

电话：13816627924

邮箱：gjw@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源：聚源数据

基础数据

股票家数	274
行业总市值(亿元)	53,870.87
流通市值(亿元)	41,669.77
行业市盈率TTM	29.6
沪深300市盈率TTM	14.2

相关研究

1. 汽车行业周报(10.9-10.12)：比亚迪座舱裸眼3D技术突破，赛力斯具身智能合作落地(2025-10-13)
2. 汽车行业周报(9.29-10.8)：智能驾驶加速落地，机器人赛道高热(2025-10-10)
3. 汽车行业周报(9.22-9.26)：智能汽车政策技术协同，机器人技术突破促落地提速(2025-10-01)
4. 汽车行业周报(9.15-9.19)：组合驾驶辅助系统迎来国家标准，华为推出CloudRobo具身智能平台(2025-09-22)

目 录

1 上周行情回顾	1
2 市场热点	4
2.1 行业新闻	4
2.2 公司新闻	6
2.3 新车快讯	8
2.4 2025 年 9 月欧美各国汽车销量	8
3 核心观点及投资建议	10
4 重点覆盖公司盈利预测及估值	11
5 风险提示	14

图 目 录

图 1：汽车板块周内累计涨跌幅（%，10.13-10.17）	1
图 2：行业走势排名（10.13-10.17）	1
图 3：汽车板块 PE（TTM）水平	2
图 4：汽车板块涨幅居前的个股（10.13-10.17）	2
图 5：汽车板块跌幅居前的个股（10.13-10.17）	2
图 6：钢材价格走势（元/吨）	3
图 7：铝价格走势（元/吨）	3
图 8：铜价格走势（元/吨）	3
图 9：天然橡胶价格走势（元/吨）	3
图 10：顺丁橡胶价格走势（元/吨）	3
图 11：丁苯橡胶价格走势（元/吨）	3
图 12：布伦特原油期货价格（美元/桶）	4
图 13：国内浮法玻璃价格势（元/吨）	4
图 14：国内液化天然气市场价（元/吨）	4

表 目 录

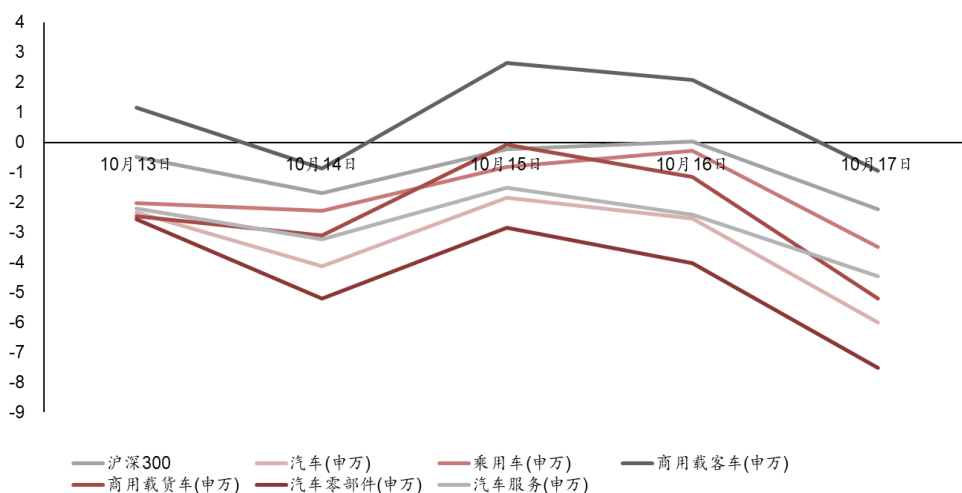
表 1：主要车企 8、9 月销量情况（万辆）	6
表 2：10 月 11 日-10 月 17 日新车快讯	8
表 3：2025 年 9 月欧美各国汽车销量情况（万辆）	8
表 4：重点关注公司盈利预测与评级（截至 2025.10.17）	11

1 上周行情回顾

上周 SW 汽车板块报收 7653.53 点，下跌 6%。沪深 300 指数报收 4514.23 点，下跌 2.2%。子板块方面，乘用车板块下跌 3.5%；商用载客车板块下跌 1%；商用载货车板块下跌 5.2%；汽车零部件板块下跌 7.5%；汽车服务板块下跌 4.5%。

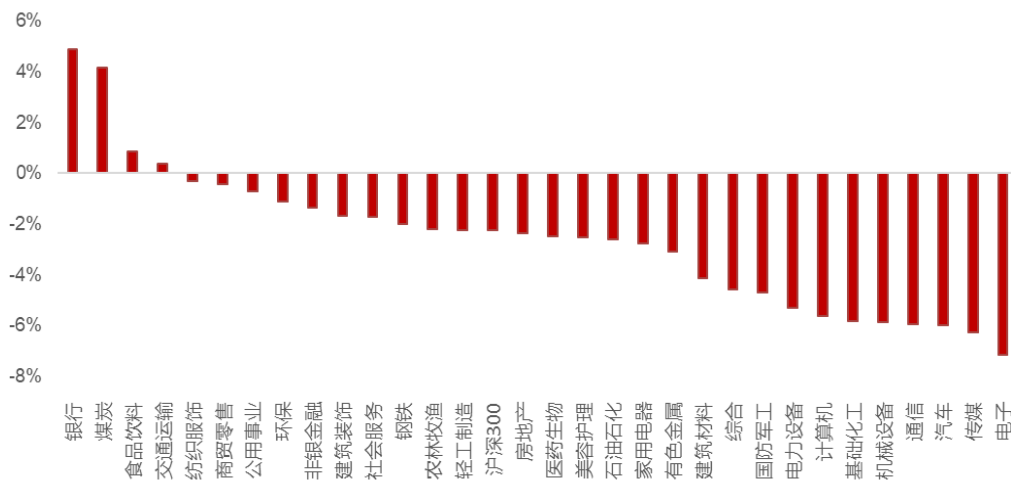
与各行业比较，SW 汽车板块周涨跌幅位于行业倒数第 3 位。

图 1：汽车板块周内累计涨跌幅（%，10.13-10.17）



数据来源：Wind，西南证券整理

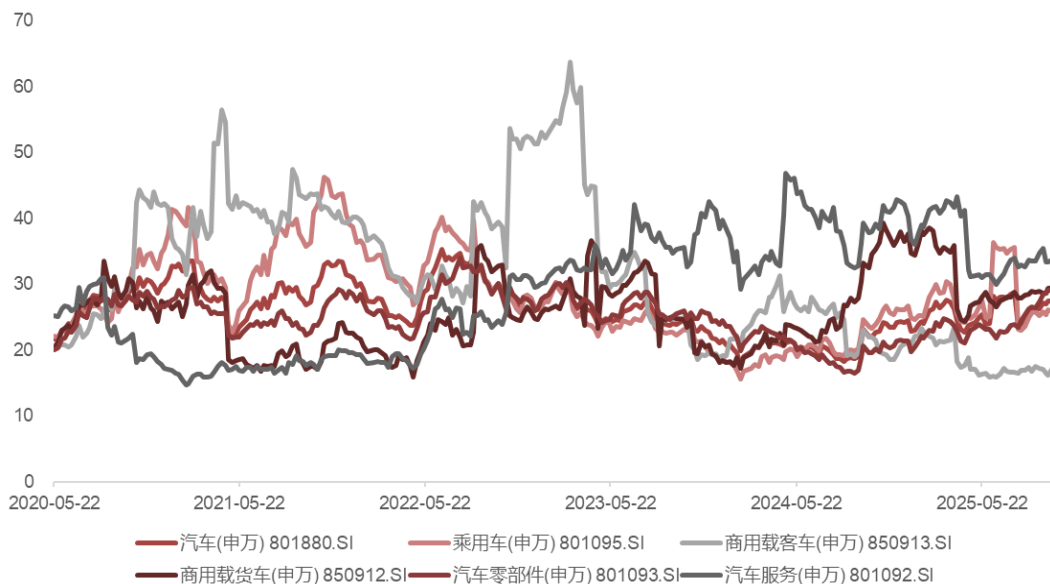
图 2：行业走势排名（10.13-10.17）



数据来源：Wind，西南证券整理

估值上，截止 10 月 17 日收盘，汽车行业 PE（TTM）为 26 倍，较前一周下跌 5.6%。

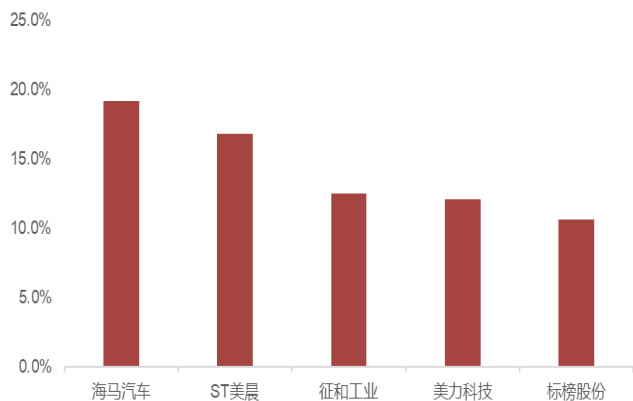
图 3：汽车板块 PE（TTM）水平



数据来源：Wind，西南证券整理

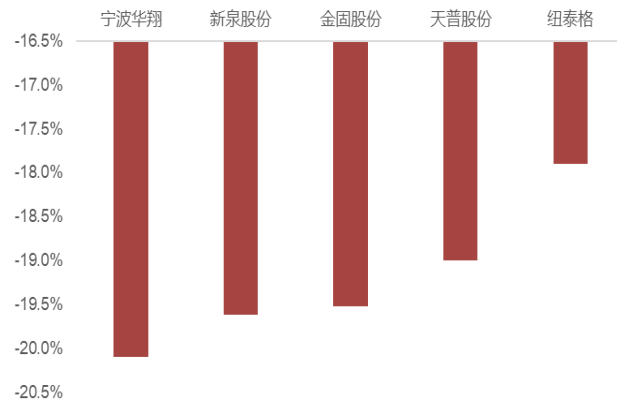
个股方面，上周涨幅前五依次是海马汽车、ST 美晨、征和工业、美力科技、标榜股份；跌幅前五依次是宁波华翔、新泉股份、金固股份、天普股份、纽泰格。

图 4：汽车板块涨幅居前的个股（10.13-10.17）



数据来源：Wind，西南证券整理

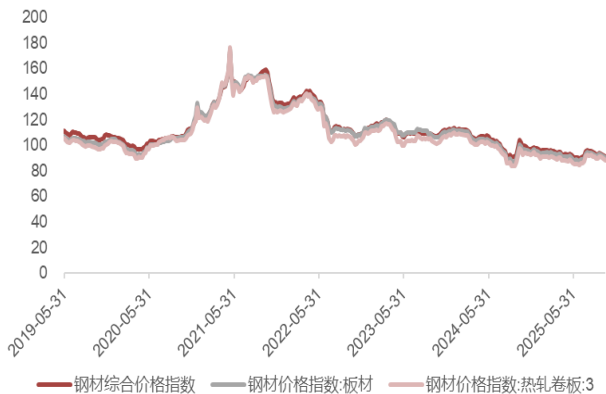
图 5：汽车板块跌幅居前的个股（10.13-10.17）



数据来源：Wind，西南证券整理

原材料价格方面，上周钢材综合价格下跌 2.4%，铜价下跌 2.1%，铝价下跌 0.2%，天然橡胶期货价格下跌 3.2%，布伦特原油期货价格下跌 2.3%，浮法玻璃价格下跌 0.4%。

图 6：钢材价格走势（元/吨）



数据来源：Wind，西南证券整理

图 7：铝价格走势（元/吨）



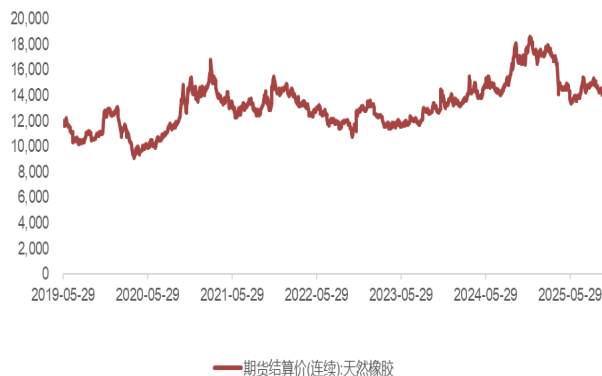
数据来源：Wind，西南证券整理

图 8：铜价格走势（元/吨）



数据来源：Wind，西南证券整理

图 9：天然橡胶价格走势（元/吨）



数据来源：Wind，西南证券整理

图 10：顺丁橡胶价格走势（元/吨）



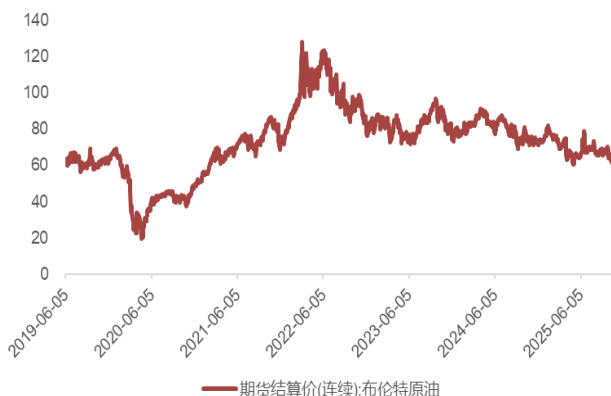
数据来源：Wind，西南证券整理

图 11：丁苯橡胶价格走势（元/吨）



数据来源：Wind，西南证券整理

图 12：布伦特原油期货价格（美元/桶）



数据来源：Wind，西南证券整理

图 13：国内浮法玻璃价格势（元/吨）



数据来源：同花顺，西南证券整理

图 14：国内液化天然气市场价（元/吨）



数据来源：Wind，西南证券整理

2 市场热点

2.1 行业新闻

- **10月1-12日乘用车零售68.6万辆,同比下降8%。**10月1-12日乘用车零售68.6万辆,同比下降8%,环比增长12%;今年以来累计零售1769.4万辆,同比增长8%。10月1-12日,新能源乘用车零售36.7万辆,同比下降1%,环比增长1%,渗透率53.5%;累计零售923.6万辆,同比增长23%。(来源:乘联分会)
- **国家市场监管总局:建立并推动实施新能源汽车火灾事故企业报告制度。**国家市场监管总局相关负责人10月17日在2025世界智能汽车大会上表示,近期正在会同工业和信息化部共同研究起草关于加强智能网联、新能源汽车产品召回生产一致性监督管理,规范宣传的通知,将进一步规范虚假、夸大宣传和非理性竞争等问题的监管。(来源:财联社)
- **国家市场监管总局相关负责人于2025年10月17日在世界智能汽车大会上宣布,我国将建立并推动实施新能源汽车火灾事故企业报告制度。**此举旨在进一步加强新能源汽车安全监管,要求车企在发生火灾事故后必须主动、及时向监管部门报告,以便更快速地

发现和排查系统性缺陷，实施精准召回，保障公众生命财产安全。（来源：财联社）

- **2025 年 10 月 16 日，国家六部门联合印发《电动汽车充电设施服务能力“三年倍增”行动方案（2025-2027 年）》。**公告明确到 2027 年底建成 2800 万充电设施，满足超 8000 万辆电动汽车需求。方案围绕均衡性、创新性、普惠性和落地性，部署五大专项行动，包括公共充电提质、居住区优化、车网互动推广、供电改善及服务提升，并提出了组织、实施、安全与宣传四方面保障措施。（来源：国家能源局）
- **2025 年 10 月 14 日，2025 中国汽车充换电生态大会在合肥举行。**大会总结我国充换电行业十年发展成就并展望未来，截至 2025 年 8 月，全国充电设施总量达 1734.8 万个，车桩比优化至 5:2，基本满足新能源车需求。行业正从重数量转向重质量，推动车网互动与高速补能等体系建设，并加速技术标准与运营服务“出海”，开拓全球化发展新阶段。（来源：中国汽车报网）
- **2025 年 10 月，世界智能网联汽车大会京津冀产业协同发展会议在北京亦庄举办，推动区域产业协同。**会上北汽、理想、小米发布供应链需求，顺义、武清、廊坊三地生态港签约 12 个重点项目，并成立 10 亿元产业基金，共同促进京津冀智能网联新能源汽车产业链建设与高质量发展。（来源：中国汽车报网）
- **工信部将加快制定组合驾驶辅助等相关标准。**10 月 18 日，2025 世界智能网联汽车大会闭幕，工业和信息化部表示将组织编制“十五五”智能网联新能源汽车产业发展规划，统筹推动产业高质量发展，完善政策体系，加快组合驾驶辅助、自动驾驶等相关标准制定。（来源：光明日报）
- **自 2025 年 10 月 18 日 0 时起，四川省暂停执行 2025 年汽车报废更新和置换更新补贴政策。**四川省商务厅官微发布公告，将优化调整 2025 年四川省汽车和电动自行车以旧换新补贴政策，已按规定提交申请的个人用户，需通过原申报渠道密切关注审核进展；如申请材料需修改或补充，应于 2025 年 12 月 10 日前通过原途径重新提交。电动自行车以旧换新政策也将同步优化调整，具体细则后续公布。（来源：界面新闻）
- **宁波市调整 2025 年汽车报废更新政策，新增“车牌所在地”与“新车上牌地”双重限制。**根据市商务局 10 月 16 日公告，此次政策在原有基础上增加两项地域条件，其他要求维持不变。符合条件的消费者需在 2026 年 1 月 10 日 24 时前，通过全国汽车流通信息管理系统网站或“汽车以旧换新”官方小程序完成材料申报。（来源：财联社）
- **2025 年 10 月 15 日起，上海浦东新区启动汽车消费补贴申报。**公告称，个人购车最高可享 2.4 万元优惠，本次补贴针对 10 月 1 日至 12 月 31 日期间在浦东购买乘用车的消费者，设 1.5 万个名额，按车价分两档补贴：20 万元以下补 2000 元，20 万元以上补 4000 元，并可叠加国家及市级政策。（来源：界面新闻）
- **2025 年 10 月 14 日，渤海汽车重大资产重组方案获北京市国资委批复同意。**该公司拟通过发行股份及支付现金方式购买其间接控股股东北汽集团旗下海纳川部分资产，并募集配套资金。该交易后续尚需股东大会及相关监管机构批准。（来源：中国汽车报网）
- **小鹏汽车 MONA 系列发往中东非。**小鹏 MONA 正式发往中东非地区，标志小鹏汽车在海外市场的进一步扩张。目前，小鹏汽车已在以色列、阿塞拜疆、埃及、约旦、黎巴嫩、阿联酋等中东非地区上市，成为首个在埃及和非洲市场推出纯电车型的中国智能电动汽车品牌。（来源：财联社）

- **特斯拉推 FSDV14.1.2 增加“疯狂麦克斯”和“树懒”模式。**10月16日消息，特斯拉推出了其史上速度最快的 FSD 驾驶模式——“疯狂麦克斯”（MadMax）模式，该模式已随 V14.1.2 软件更新正式上线。这一模式取代了“匆忙”（Hurry）模式，成为 FSD 系统中最为激进的驾驶选项。特斯拉人工智能负责人阿肖克·埃卢斯瓦米（AshokElluswamy）在社交媒体平台 X 上预告了此次更新，暗示更新与极致速度相关。更新日志明确指出，“疯狂麦克斯”模式下的行驶速度更快，变道频率也较“匆忙”模式更为频繁。（来源：第一电动）

2.2 公司新闻

表 1：主要车企 8、9 月销量情况（万辆）

车企/品牌	8 月销量	9 月销量	同比涨幅	环比涨幅
广汽集团	13.6	17.3	-5.2%	27.6%
上汽集团（整体数据）	36.3	44.0	40.4%	21.0%
千里科技	1.1	1.3	171.1%	13.6%
赛力斯（合计）	4.6	4.8	8.3%	5.4%
赛力斯汽车	4.3	4.1	15.1%	-4.7%
长城汽车	11.6	13.4	23.3%	15.6%
长安汽车	23.4	26.6	24.9%	13.9%
比亚迪（乘用车）	37.2	39.3	-5.9%	5.8%
赛力斯（新能源汽车）	4.3	4.5	19.4%	3.3%
广汽集团（新能源汽车）	3.8	4.3	5.5%	11.3%
千里科技（新能源汽车）	0.2	0.4	106.7%	188.0%
长城汽车（新能源汽车）	3.7	4.6	52.5%	22.6%
长安汽车（自主新能源）	8.9	10.4	89.7%	16.5%
上汽集团（新能源汽车）	13.0	18.9	46.5%	46.0%
特斯拉上海	0.0	-	-	-
北汽蓝谷	1.4	2.1	30.2%	51.8%
蔚来	3.1	3.5	64.1%	11.0%
小鹏	3.8	4.2	94.7%	10.3%
理想	2.9	3.4	-36.8%	19.0%
零跑	5.1	6.7	97.4%	30.3%
极氪	1.8	5.1	139.8%	190.2%
广汽埃安	2.4	2.9	-18.6%	19.7%
东风岚图	1.4	1.5	52.2%	12.7%
小米汽车	3.6	4.0	-	11.1%
金龙汽车	0.4	0.5	19.3%	14.3%
江铃汽车	3.0	3.4	23.6%	14.7%
宇通客车	0.4	0.5	25.6%	11.6%
福田汽车	5.1	5.5	6.1%	7.5%
福田汽车（新能源汽车）	0.8	0.9	47.8%	10.9%
中通客车	0.1	0.1	36.9%	5.1%

车企/品牌	8月销量	9月销量	同比涨幅	环比涨幅
一汽解放	0.0	-	-	-
安凯客车	0.1	0.1	211.3%	17.6%
江淮汽车	3.2	3.3	-15.5%	3.1%
江淮汽车（新能源乘用车）	0.2	0.4	18.7%	63.6%
东风汽车	0.7	0.7	-43.0%	4.3%
东风汽车（新能源汽车）	0.2	0.2	87.6%	32.4%
吉利汽车	25.0	27.3	35.2%	9.2%
吉利汽车（新能源汽车）	14.7	16.5	81.3%	12.1%
奇瑞汽车	24.2	28.0	14.7%	16.0%
奇瑞汽车（新能源汽车）	7.1	9.2	55.4%	28.6%
乐道汽车	1.6	1.5	-	-7.2%
阿维塔汽车	1.1	1.1	-	4.4%
极狐汽车	1.1	1.6	-	52.3%
智己汽车	0.6	1.1	-	81.6%
上汽集团（通用汽车）	5.1	4.9	-	-2.1%

数据来源：公司公告，西南证券整理

- **渤海汽车：关于重大资产重组获北京市国资委批复的公告。**公司于 2025 年 10 月 14 日获得北京市国资委批复，原则同意其通过发行股份及支付现金方式，购买控股股东海纳川旗下四家子公司股权的总体方案。这标志着本次重组取得关键监管进展，但交易尚需股东大会及有权监管机构批准后方可实施，最终能否成功仍存不确定性。（来源：公司公告）
- **华域汽车：关于收购上海上汽清陶能源科技有限公司 49%股权的进展公告。**公司已完成对清陶动力（原名上海上汽清陶能源科技有限公司）49%股权的收购，相关工商变更登记手续已办妥。华域汽车正式入股这家由清陶能源控股的合资公司，在固态电池等先进能源技术领域完成了关键的战略布局。（来源：公司公告）
- **北汽蓝谷：关于其向特定对象发行股票申请文件的审核问询函的回复。**公司本次拟向特定对象发行股票募集资金不超过 60 亿元，用于“新能源车型开发项目”和“AI 智能化平台及智驾电动化系统开发项目”。回复内容涉及本次募投项目的必要性与合理性、与前次募投项目的差异、公司业务经营情况、同业竞争、发行方案、募集资金运用及资金缺口等方面的具体说明。（来源：公司公告）
- **豪恩汽电：豪恩汽电发布 2025 年度向特定对象发行股票募集说明书，拟向不超过 35 名特定投资者发行不超过 2760 万股，募集资金总额不超过 1.1 亿元。**募集资金将用于三个项目：豪恩汽电深圳产线扩建项目（拟投 3.0 亿元）、惠州豪恩汽电产线建设项目（拟投 4.7 亿元）和豪恩汽电研发中心升级建设项目（拟投 3.2 亿元）。（来源：公司公告）
- **中汽研汽车：向不特定对象发行可转换公司债券预案。**公司拟发行总额不超过 1.0 亿元的可转债，期限 6 年。募集资金全部用于智能网联新能源汽车全季冰雪试验基地建设项目。本次发行设有转股价格向下修正、有条件赎回及回售等条款。（来源：公司公告）
- **内蒙古北方重型汽车股份有限公司 2025 年前三季度业绩预增公告。**公司预计 2025 年前

三季度实现归属于母公司所有者的净利润为 1.7 亿元至 1.8 亿元，同比增加 56.9%至 70.7%。业绩预增主要源于市场拓展、收入增长、产品研发推进及内部运营优化。（来源：公司公告）

2.3 新车快讯

表 2：10 月 11 日-10 月 17 日新车快讯

生产厂商	子车型	上市时间	级别	工程更改规模	动力类型	预估价格（万元）
一汽大众	速腾	10/10/2025	ANB	NM	燃油动力	14.99-15.89
一汽大众	迈腾	10/10/2025	BNB	NM	燃油动力	17.49-20.69
吉利汽车	星愿	10/10/2025	A0HB	MCE1	纯电动	6.88-9.88
比亚迪汽车	海豹 05DM-i	10/11/2025	ANB	NM	插电混动	7.98
一汽轿车	红旗国耀	10/11/2025	DSUV	MCE2-2	燃油动力	156.00-166.00
吉利汽车	极氪 001	10/11/2025	CHB	MCE3	纯电动	26.98-32.98
比亚迪汽车	汉	10/11/2025	CNB	NM	插电混动/纯电动	16.98-21.58
上汽通用	别克世纪	10/12/2025	CMPV	NM	燃油动力	52.99
一汽大众	奥迪 A3Sportback	10/12/2025	AHB	MCE1	燃油动力	16.59-20.59
一汽大众	奥迪 A3Limousine	10/12/2025	ANB	MCE1	燃油动力	16.99-20.99
奇瑞捷豹路虎	路虎揽胜极光	10/15/2025	BSUV	MCE1	燃油动力	42.98-47.58
长城汽车	高山 7	10/15/2025	CMPV	NP	燃油动力	28.58
智己汽车	LS6	10/16/2025	CSUV	NM	增程	24.49
广汽传祺	向往 M8	10/16/2025	CMPV	NM	插电混动	26.99-28.99
东风汽车	eπ 008	10/16/2025	CSUV	NM	增程/纯电动	16.99-18.16
东风汽车	纳米 01	10/16/2025	A0HB	MCE3	纯电动	5.98-9.28
长安汽车	长安 CS75PRO	10/16/2025	ASUV	NM	燃油动力	9.79-11.89
江铃新能源	羿驰 05S	10/16/2025	ASUV	NP	纯电动	9.78-12.78

数据来源：乘联会，西南证券整理

注：全新产品(NP)：全新上市车型，车型名称是全新的。

新增车型(NM)：现有车型线上新增某款车型。

小改款(MCE1)：指车型的配置、外观造型发生小范围变化，但不涉及车型模具的更改及发动机或变速箱的调整。

大改款(MCE3)：指车型的模具和动力都进行改变。

中改款(MCE2-1)：通常指车型的 facelift，即车型的前脸造型或模具的改变，但不涉及动力的改变。

中改款(MCE2-2)：指车型涉及发动机或变速箱的改变，但不涉及前脸造型或模具的改变。

2.4 2025 年 9 月欧美各国汽车销量

表 3：2025 年 9 月欧美各国汽车销量情况（万辆）

地区	国家	8 月销量	9 月销量	同比	环比
北美	美国	145.7	125.2	6.4%	-14.1%
	加拿大	16.4	16.2	0.7%	-0.9%
	北美合计	162.0	141.4	5.7%	-12.7%
西欧	德国	23.1	26.2	13.7%	13.3%

地区	国家	8月销量	9月销量	同比	环比
	法国	10.9	17.5	2.2%	60.6%
	西班牙	7.3	10.2	16.4%	39.9%
	意大利	7.5	14.4	5.6%	90.7%
	葡萄牙	1.5	-	-	-
	英国	9.8	36.2	11.2%	269.8%
	爱尔兰	1.1	0.8	8.8%	-24.0%
	比利时	3.3	-	-	-
	荷兰	2.8	3.2	3.7%	15.0%
	奥地利	2.4	-	-	-
	瑞士	1.9	2.3	-1.2%	22.6%
	卢森堡	0.3	0.4	5.9%	26.3%
	瑞典	2.3	2.9	0.2%	24.0%
	挪威	1.7	1.8	14.1%	2.4%
	芬兰	0.6	0.7	29.1%	12.6%
	丹麦	1.5	-	-	-
	希腊	0.9	-	-	-
	西欧合计	70.1	44.9	-	-
中欧/东欧	俄罗斯	13.5	13.6	61.4%	0.7%
	波兰	4.9	5.9	18.8%	18.7%
	捷克	2.0	-	-	-
	斯洛伐克	0.7	-	-	-
	匈牙利	0.9	-	-	-
	罗马尼亚	1.7	1.5	38.7%	-13.2%
	克罗地亚	0.4	-	-	-
	斯洛文尼亚	0.4	0.5	9.9%	14.8%
	保加利亚	0.4	-	-	-
	爱沙尼亚	0.1	0.1	-42.1%	20.9%
	土耳其	10.2	11.0	25.7%	8.5%
	中欧/东欧合计	30.4	6.5	-	-

数据来源：Marklines，西南证券整理（注：空白处系数据尚未披露）

注：北美合计包括美国和加拿大的乘用车销量

西欧合计包括德国、法国、西班牙、意大利、葡萄牙、英国、爱尔兰、比利时、荷兰、奥地利、瑞士、卢森堡、瑞典、挪威、芬兰、丹麦、希腊的乘用车销量

中欧/东欧合计包括俄罗斯、波兰、捷克、斯洛伐克、匈牙利、罗马尼亚、克罗地亚、斯洛文尼亚、保加利亚、乌克兰、爱沙尼亚、土耳其的乘用车销量，其中俄罗斯的销量包含轻卡

空白处尚未披露

3 核心观点及投资建议

投资建议：10月1-12日乘用车零售68.6万辆，同比下降8%，环比增长12%；今年以来累计零售1769.4万辆，同比增长8%。10月1-12日，新能源乘用车零售36.7万辆，同比下降1%，环比增长1%，渗透率53.5%；累计零售923.6万辆，同比增长23%。智能汽车领域，本周海外拓展、技术迭代及政策协同推进，小鹏MONA系列发往中东非，成首个在埃及及非洲推纯电车型的中国品牌，加速出海；特斯拉升级FSDV14.1.2优化通行效率；工信部将编制产业规划，加快智能驾驶标准制定；重卡方面，中国重汽2025年全球合作伙伴大会在青岛召开，会上披露今年累计重卡出口11.1万辆（同比+24.5%），9月重卡出口首破1.5万辆，创行业单月出口新纪录；机器人领域，优必选再中标1.26亿元人形机器人订单，采购其最新款WalkerS2，订单年内交付，Walker系列全年已获超6.3亿元订单。建议重点关注：1) 乘用车：建议关注加速推进智能化并加速出海的优质龙头企业；2) 智能汽车：前期布局智能化领域，具备市场、技术、客户优势的零部件企业；3) 机器人：建议关注在机器人领域持续技术迭代且有产能的零部件企业；4) 重卡：建议关注非俄市场需求增长带来的机遇，重点关注优质龙头企业；5) 两轮板块：电两轮头部/产品力强/智能化快速推进的品牌，大排量出海具有性价比优势的摩托车企业。

乘用车：10月1-12日乘用车零售68.6万辆，同比下降8%，环比增长12%；今年以来累计零售1769.4万辆，同比增长8%。相关标的：比亚迪（002594）、吉利汽车（0175.HK）、小鹏汽车（9868.HK）、理想汽车（2015.HK）、长安汽车（000625）、零跑汽车（9863.HK）。

新能源汽车：10月1-12日，新能源乘用车零售36.7万辆，同比下降1%，环比增长1%，渗透率53.5%；累计零售923.6万辆，同比增长23%。相关标的：比亚迪（002594）、吉利汽车（0175.HK）、新泉股份（603179）、星宇股份（601799）、多利科技（001311）、川环科技（300547）、无锡振华（605319）。

智能汽车：智能汽车方面，企业技术迭代、市场扩张与政策顶层设计形成协同推进，小鹏MONA系列发往中东非，已进入多国市场并成首个在埃及及非洲推纯电车型的中国品牌，加速智能汽车出海；特斯拉同步升级FSDV14.1.2，推出“疯狂麦克斯”等模式优化通行效率，完善智能驾驶功能；政策端，工信部在世界智能网联汽车大会后明确编制相关产业规划，加快驾驶辅助与自动驾驶标准制定，为行业发展筑牢基础。相关标的：1) 整车：赛力斯（601127）、小鹏汽车（9868.HK）、理想汽车（2015.HK）；2) 零部件：禾赛科技（HSAI.O）、速腾聚创（2498.HK）、地平线机器人（9660.HK）、黑芝麻智能（02533.HK）、德赛西威（002920）、华阳集团（002906）、科博达（603786）、伯特利（603596）、保隆科技（603197）、耐世特（1316.HK）、中鼎股份（000887）、拓普集团（601689）、沪光股份（605333）、均胜电子（600699）。

重卡：重卡方面，10月18日中国重汽2025年全球合作伙伴大会在青岛召开，会上披露2025年1-9月集团汇总收入228.9亿美元（同比+14.9%）、整车销量33.5万辆（同比+22.8%），其中重卡出口11.1万辆（同比+24.5%）；9月重卡出口首破1.5万辆，创中国重卡行业单月出口新纪录。相关标的：潍柴动力（2338.HK/000338）、中国重汽（000951/3808.HK）、福田汽车（600166）。

机器人：机器人方面，10月19日，“人形机器人第一股”优必选中标金额达1.26亿元的“广西具身智能数据采集及测试中心设备采购及安装”项目，采购其最新款可自主换电的全自主具身智能人形机器人WalkerS2，该订单计划2025年内交付。截至目前，优必选Walker系列人形机器人全年已获超6.3亿元订单。相关标的：拓普集团（601689）、三花

智控（002050）、爱柯迪（600933）、中鼎股份（000887）、精锻科技（300258）、福达股份（603166）、均胜电子（600699）、豪能股份（603809）、新坐标（603040）。

4 重点覆盖公司盈利预测及估值

表 4：重点关注公司盈利预测与评级（截至 2025.10.17）

代码	覆盖公司	市值 (亿元)	股价 (元)	归母净利润（亿元）			归母净利润增速			EPS（元）			PE			评级
				25E	26E	27E	25E	26E	27E	25E	26E	27E	25E	26E	27E	
600933.SH	爱柯迪	206.98	20.09	12.5	14.5	17.9	33%	16%	23%	1.27	1.48	1.82	15.8	13.6	11.0	买入
600660.SH	福耀玻璃	1656.67	63.48	94.0	105.9	123.1	25%	13%	16%	3.60	4.06	4.72	17.6	15.6	13.4	买入
300258.SZ	精锻科技	78.28	13.38	1.9	2.4	2.9	17%	27%	23%	0.36	0.46	0.56	37.2	29.1	23.9	买入
603809.SH	豪能股份	125.53	13.64	3.7	4.6	-	14%	24%	-	0.63	0.79	-	21.7	17.3	-	买入
000338.SZ	潍柴动力	1254.76	14.40	127.2	150.8	169.6	12%	19%	12%	1.46	1.73	1.95	9.9	8.3	7.4	买入
603786.SH	科博达	349.21	86.47	9.6	12.2	14.8	24%	27%	22%	2.38	3.01	3.67	36.3	28.7	23.6	买入
601799.SH	星宇股份	366.18	128.18	17.1	20.3	23.5	22%	19%	16%	6.00	7.11	8.22	21.4	18.0	15.6	买入
000951.SZ	中国重汽	207.48	17.66	15.4	20.6	25.1	13%	15%	16%	1.31	1.76	2.14	13.5	10.0	8.3	买入
603596.SH	伯特利	284.03	46.83	15.1	19.9	25.4	25%	31%	28%	2.49	3.27	4.18	18.8	14.3	11.2	买入
3808.HK	中国重汽	603.60	21.54	69.3	81.5	91.4	18%	18%	12%	2.51	2.95	3.31	8.6	7.3	6.5	买入
688533.SH	上声电子	43.97	27.00	3.1	3.6	-	45%	39%	16%	1.40	1.96	-	19.3	13.8	-	买入
002283.SZ	天润工业	70.08	6.15	4.8	6.0	-	-5%	30%	25%	0.33	0.42	-	18.6	14.6	-	买入
603035.SH	常熟汽饰	62.06	16.94	4.7	6.0	6.9	10%	28%	16%	1.23	1.58	1.82	13.8	10.7	9.3	买入
300547.SZ	川环科技	79.19	36.51	2.6	3.1	-	33%	21%	21%	1.00	1.20	-	36.5	30.4	-	买入
603197.SH	保隆科技	82.32	38.53	4.9	6.2	7.5	63%	25%	21%	2.29	2.87	3.48	16.8	13.4	11.1	买入
002984.SZ	森麒麟	193.09	18.64	15.8	19.8	22.8	-28%	25%	16%	1.66	2.07	2.16	11.2	9.0	8.6	买入
603239.SH	浙江仙通	49.54	18.30	2.1	2.6	2.9	23%	21%	12%	0.78	0.94	1.05	23.5	19.5	17.4	买入
001311.SZ	多利科技	71.95	23.17	4.5	5.5	6.3	6%	21%	15%	1.46	1.77	2.03	15.9	13.1	11.4	买入
600699.SH	均胜电子	407.54	29.20	15.6	18.7	20.2	63%	20%	8%	1.12	1.34	1.45	26.1	21.8	20.1	买入
002126.sz	银轮股份	300.09	35.57	10.4	12.7	-	35%	26%	22%	1.00	1.26	-	35.6	28.2	-	买入
301397.SZ	溯联股份	55.42	35.60	1.7	2.2	2.7	37%	29%	26%	1.08	1.40	1.76	33.0	25.4	20.2	买入
1809.HK	浦林成山	40.82	6.78	14.5	16.1	17.4	11%	11%	8%	2.28	2.52	2.73	3.0	2.7	2.5	买入
603040.SH	新坐标	95.68	70.10	2.9	3.8	4.9	39%	30%	29%	2.15	2.79	3.60	32.6	25.1	19.5	买入
605333.SH	沪光股份	160.14	34.51	8.2	10.4	12.2	23%	26%	18%	1.89	2.38	2.80	18.3	14.5	12.3	买入
000887.SZ	中鼎股份	276.73	21.02	16.6	18.6	20.8	32%	13%	12%	1.26	1.42	1.58	16.7	14.8	13.3	买入
601689.SH	拓普集团	1141.41	65.68	36.8	44.1	52.3	3%	20%	19%	2.12	2.53	3.01	31.0	26.0	21.8	买入
688612.SH	威迈斯	163.53	39.01	6.6	8.3	10.0	64%	26%	22%	1.56	1.96	2.38	25.0	19.9	16.4	买入
603166.SH	福达股份	103.26	15.98	3.3	4.4	5.6	78%	32%	28%	0.51	0.68	0.86	33.0	25.0	19.0	买入
603179.SH	新泉股份	325.44	66.19	13.3	15.9	18.8	36%	20%	18%	2.72	3.26	3.85	24.3	20.3	17.2	买入
600066.SH	宇通客车	641.60	28.98	45.3	53.7	61.0	10%	18%	14%	2.05	2.42	2.76	14.1	12.0	10.5	买入
605319.SH	无锡振华	78.00	22.28	4.7	5.7	6.8	25%	21%	19%	1.89	2.29	2.72	11.8	9.7	8.2	买入
601966.SH	玲珑轮胎	219.82	15.02	19.6	24.3	28.4	12%	24%	17%	1.34	1.66	1.94	11.2	9.0	7.7	买入
603529.SH	爱玛科技	284.38	32.72	26.0	34.5	38.4	31%	33%	11%	2.99	3.97	4.42	10.9	8.2	7.4	买入

代码	覆盖公司	市值 (亿元)	股价 (元)	归母净利润（亿元）			归母净利润增速			EPS（元）			PE			评级
				25E	26E	27E	25E	26E	27E	25E	26E	27E	25E	26E	27E	
002906.SZ	华阳集团	159.63	30.41	8.8	11.6	14.3	35%	32%	23%	1.67	2.21	2.72	18.2	13.8	11.2	买入
0175.HK	吉利汽车	1698.37	18.24	147.9	192.3	229.9	-11%	30%	20%	1.47	1.91	2.28	12.4	9.5	8.0	买入

数据来源：Wind，西南证券

推荐逻辑：

爱柯迪（600933）：产能持续扩张，新能源车业务加速推进。

福耀玻璃（600660）：公司在业务聚焦、盈利能力、研发等方面优势明显，未来市占率有望进一步提升。

精锻科技（300258）：电动车业务与出口业务是公司的重要增长点。

豪能股份（603809）：汽车差速器和航空航天业务将成为公司重要增长点。

潍柴动力（000338）：重卡发动机龙头地位稳固，智能物流业务、氢燃料电池业务增长空间大。

科博达（603786）：传统灯控市占率持续提升的同时发力域控制器，打造新增长点。

星宇股份（601799）：车灯智能化转型升级，产能稳步扩张，未来市占率有较大提升空间。

中国重汽（000951）：重卡行业优质企业，静待行业复苏。

伯特利（603596）：线控制动兴起，国产替代加速。

中国重汽（3808）：重卡行业龙头，静待行业复苏。

上声电子（688533）：国内汽车声学龙头，产能持续扩张，国产替代持续推进。

天润工业（002283）：曲轴、连杆龙头企业，积极开拓空悬业务；曲轴连杆行业恢复，空悬市场空间广阔。

常熟汽饰（603035）：国内优质内饰件供应商，新能源配套加速。

川环科技（300547）：国内车用胶管行业领先供应商，盈利能力优势明显；产品类别丰富，新能源趋势下价量提升，客户结构转型顺利，产能稳步扩张，积极构建储能、数据中心等第二增长极。

保隆科技（603197）：汽车零部件优质供应商；空气悬架、传感器、ADAS等新业务有较大增长潜力。

森麒麟（002984）：公司新项目未来陆续建成投产，助力业绩增长；公司定位高端化+智能化+全球化，盈利能力行业领先。

浙江仙通（603239）：公司是国内汽车密封条龙头企业，成本控制及盈利能力优势明显，随着产能稳步扩张，有助于提升市占率，国产替代空间大；以自主品牌车企起家，客户不断开拓，当前站在新一轮快速发展的起点，陆续获得大众、极氪等多个重要项目定点。

多利科技（001311）：积极拓展新兴业务，产品结构多元化发展；区域布局优化，一体化压铸业务放量在即。

均胜电子（600699）：汽车安全增配升级推动单车价值提升，汽车电动智能化加速渗透，新兴业态持续放量；公司汽车安全板块持续整合优化，安全板块盈利具备较大的修复空间；公司汽车电子板块多点开花，在手订单充足且持续放量，将成为公司第二增长曲线。

银轮股份（002126）：公司是国内汽车热管理领先企业、热交换器龙头企业，已形成 1+4+N 的产品体系，产品矩阵不断丰富；产能不断扩张，国际化竞争能力持续增强，当前在建乘用车热泵空调项目、电池及芯片热管理项目，有利于公司在新能源领域竞争力持续提升。

瀚联股份（301397）：1) 公司快速接头技术行业领先，极大降低对上游的依赖；2) 公司加码扩产，预计达产后 IPO 募投项目将带来 4.1 亿元新增收入；3) 公司布局新能源赛道，冷却管路产品收入快速增长，储能产品开始小批量供货，氢能源燃料电池管路开始量产，未来伴随更多新品落地，预计公司将迎来较快增长。

浦林成山（1809.HK）：1) 全钢胎领先制造商，全球化布局持续优化；2) 产品焕新、渠道布局持续优化，泰国税率下降业绩具备向上弹性。3) 胎企盈利水平改善，关注四季度成本传导力度。

新坐标（603040.SH）：1) 冷锻工艺优势显著，单车使用量仍有提升空间，预计 25 年国内市场冷锻件需求量达 82.4 万吨，行业需求增长将带动公司收入高增。2) 公司实现全产业链布局，具有较强的研发与成本控制能力，毛利率长期保持 50% 以上水平。3) 公司海外市场持续拓展，海外收入占比提升，为公司业绩奠定基础。此外，公司积极布局汽车电动智能化方向，横向开发相关汽车零部件，其中，热管理市场规模巨大，预计 25 年市场规模 738.1 亿元，公司对新能源领域的拓展有望驱动业绩快速增长。

沪光股份（605333.SH）：1) 公司是行业领先的汽车线束智能制造企业，电动化智能化推动线束行业规模增长，预计到 25 年市场规模将超千亿元。2) 公司较早进入合资客户体系，近年来陆续开拓新客户。目前是问界全系车型高低压线束供应商，最高单车价值量超万元，收入弹性大。3) 公司积极推动线束行业由劳动密集型向智造型转型升级，凭借智能制造系统精准管控，效率优势凸显。

中鼎股份（000887）：1) 公司是国内非轮胎橡胶制品龙头企业，在空悬系统、NVH 系统、冷却系统、密封系统等领域行业领先。2) 传统业务稳定增长，海外并购项目国内落地成长。3) 增量业务：细分领域行业领先，业务放量可期。

拓普集团（601689）：1) 公司从传统业务内饰功能件和橡胶减震产品持续横向拓展，传统业务占比已降至 55%。2) 公司抓住新能源头部客户国产化机会，2020 年以来实现快速发展，近年来陆续开拓新客户。3) 轻量化+热管理构筑第二成长曲线，占比提升至 39%，汽车电子+驱动执行器构筑第三成长曲线。

威迈斯（688612）：1) 随着产品向集成化+高压化+多功能化方向发展，以及电动化持续渗透，行业有望量价齐升。2) 车载电源：具备成本优势，高压化和出海铸就成长。（3）协同与互补业务：产品矩阵布局完善，业务初步放量。

福达股份（603166）：1) 公司混动曲轴与精密锻造毛坯业务增长强劲。公司加强海外拓展，打开成长空间。2) 公司新能源电驱齿轮业务已实现比亚迪等项目量产，其他轴齿类

项目正在拓展中。在机器人减速器领域有所突破，或成为重要增长点。3）发布股权激励计划，24/25/26 年业绩考核目标对应扣非后净利润不低于 1.5/2.2/3.0 亿元，对新能源电驱齿轮业务提出 0.3/1.6/3.0 亿元（或 24-25 年累计收入 1.9 亿元，25-26 年累计收入 4.9 亿元）收入目标，充分显示公司向新能源转型的信心与决心。

新泉股份（603179）：1）公司是国内领先的汽车内饰件制造企业，乘用车仪表板总成和门内护板市占率逐年提升。2）公司持续开拓乘用车客户，大客户合作稳定，同时积极开拓外饰业务，增长潜力较大。3）公司不断推进国际化战略，海外工厂投产在即，人工成本占营业总成本比重低于同业竞争，整体成本控制能力较强。

宇通客车（600066）：1）大中客车领军者，2024 年市占率达到 33.4%，车型品类丰富。2）大中客车行业高景气，2024 年中国大中客车销量同比增长 30.4%，国内座位客车、新能源公交需求增长，海外市场需求旺盛。3）公司前瞻布局升级新能源产品、智能网联产品和高端产品，电动化、智能网联化、低碳化、轻量化技术领先，产品和服务受到国内和海外客户认可，有望获得更多市场份额。

无锡振华（605319）：1）顺利切入新能源赛道，客户结构得到优化。2）并购无锡开祥拓展电镀业务，伴随混动车型的快速增长，电镀业务有望继续贡献增量。3）冲压业务量价齐升，模具业务受益于行业产销规模需求增长。

玲珑轮胎（601966）：1）轮胎行业需求稳健，中国汽车轮胎市占率呈增长趋势。2）产品结构调整与优化，盈利水平改善。3）“7+5”和“3+3”全球战略持续推进，业绩具备向上空间。

爱玛科技（603529）：1）25 年电动自行车行业新国标实施+以旧换新政策助推销量增长，政策端利好产业集中度提升，公司作为头部厂商有望充分受益。2）公司布局高利润率休闲三轮产品并实现对东、中、西部市场全覆盖，后续有较大增长潜力。3）印尼、越南作为传统油摩市场存在“油转电”趋势，爱玛设立印尼、越南海外工厂，有望把握海外机遇，助力公司长期业绩增长。

华阳集团（002906）：汽车电子大幅增长，客户持续开拓。精密压铸稳健增长，新能源占比提升。研发投入持续增长，新产品不断取得新突破。

吉利汽车（0175.HK）：1）自主品牌标杆，销量份额呈提升趋势。2）多品牌战略构建丰富产品矩阵，强新品周期开启。3）智能辅助驾驶、新能源、AI 共同发展。4）整车制造能力突出，国内外渠道升级提效助力销量增长。

5 风险提示

政策波动风险、原材料价格上涨风险、终端需求不及预期风险等。

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
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	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	院长助理、研究销售部经理、 上海销售主管	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售岗	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	李煜	销售岗	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	汪艺	销售岗	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	戴剑箫	销售岗	13524484975	13524484975	daijx@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售岗	15800507223	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	欧若诗	销售岗	18223769969	18223769969	ors@swsc.com.cn
	蒋宇洁	销售岗	15905851569	15905851569	jyj@swsc.com.cn
	贾文婷	销售岗	13621609568	13621609568	jiawent@swsc.com.cn
	张嘉诚	销售岗	18656199319	18656199319	zhangjc@swsc.com.cn
	毛玮琳	销售岗	18721786793	18721786793	mwl@swsc.com.cn
北京	李杨	北京销售主管	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售岗	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	姚航	销售岗	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	杨薇	销售岗	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	王宇飞	销售岗	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	王一菲	销售岗	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn

	张鑫	销售岗	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	马冰竹	销售岗	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
广深	龚之涵	销售岗	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	唐茜露	销售岗	18680348593	18680348593	tdl@swsc.com.cn
	文柳茜	销售岗	13750028702	13750028702	wlq@swsc.com.cn
	林哲睿	销售岗	15602268757	15602268757	lzt@swsc.com.cn