



智界及问界秋季新品发布会召开， 英伟达发布全新机器人计算平台

投资要点

- **投资建议:**乘联会初步推算8月狭义乘用车零售量约194万辆,环比增长6.2%,同比增长2.0%,其中新能源零售预计可达110万辆左右,渗透率56.7%,电动化程度进一步加深。新车方面,极氪高端旗舰SUV极氪9X开启预售,售价47.99万元起,鸿蒙尚界H5开启预售,售价16.98万元起,吉利汽车和鸿蒙智行产品布局继续完善。机器人方面,英伟达发布全新机器人计算平台Jetson Thor,使机器人能运行多AI工作流程,与人类和物理世界进行实时智能交互,机器人行业发展有望加速。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:**8月1-24日乘用车零售128.5万辆,同比增长3%,环比增长3%;今年以来累计零售1403.1万辆,同比增长10%。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:**8月1-24日新能源乘用车零售72.7万辆,同比增长6%,环比增长7%,渗透率53.0%,今年以来累计零售718.2万辆,同比增长27%。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:**8月25日,智界及问界秋季新品发布会召开,新款智界R7、智界新S7、问界M8纯电版上市,问界新M5发布跃影红新车色,享界S9T、尚界H5开启预售,并宣布全新问界M7将于9月23日正式发布。8月28日,智能汽车大会2025举办,大会围绕智能汽车产业的新商业机遇、前沿技术突破与生态构建路径展开深度探讨,中国汽车智能化进入快速发展阶段。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)、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:**终端上牌数据显示,7月我国新能源重卡实销1.66万辆,同比增长151.6%。1-7月,新能源重卡累计销售9.59万辆,同比大增179.3%。随着技术成熟和基础设施完善,新能源重卡销量有望继续提升。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:**英伟达发布全新机器人计算平台Jetson Thor,可以在端侧完成实时处理高速传感器数据并执行视觉推理,并同时运行多个生成式AI模型,使机器人能运行多AI工作流程,与人类和物理世界进行实时智能交互,机器人行业未来发展可期。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:zslans@swsc.com.cn

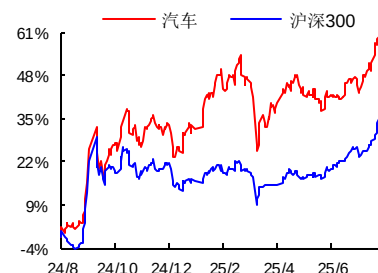
分析师:张雪晴

执业证号:S1250524100002

电话:010-57758528

邮箱:zxqyf@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	270
行业总市值(亿元)	57,117.73
流通市值(亿元)	44,689.48
行业市盈率TTM	29.5
沪深300市盈率TTM	14.1

相关研究

1. 汽车行业周报(8.18-8.22):预计8月新能源渗透率达56.7%,月底成都车展有望催化板块热度(2025-08-25)
2. 汽车行业周报(8.11-8.15):家用汽车被纳入贴息范围,助力汽车消费升级(2025-08-18)
3. 汽车行业周报(8.4-8.8):7月数据表现较强,机器人板块催化持续(2025-08-11)
4. 汽车行业周报(7.28-8.1):政策端巩固“反内卷”效果,行业持续高质量发展(2025-08-05)

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	7
2.4 2025 年 7 月欧美各国汽车销量	9
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（%，8.25-8.29）	1
图 2：行业走势排名（8.25-8.29）	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（8.25-8.29）	2
图 5：汽车板块跌幅居前的个股（8.25-8.29）	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

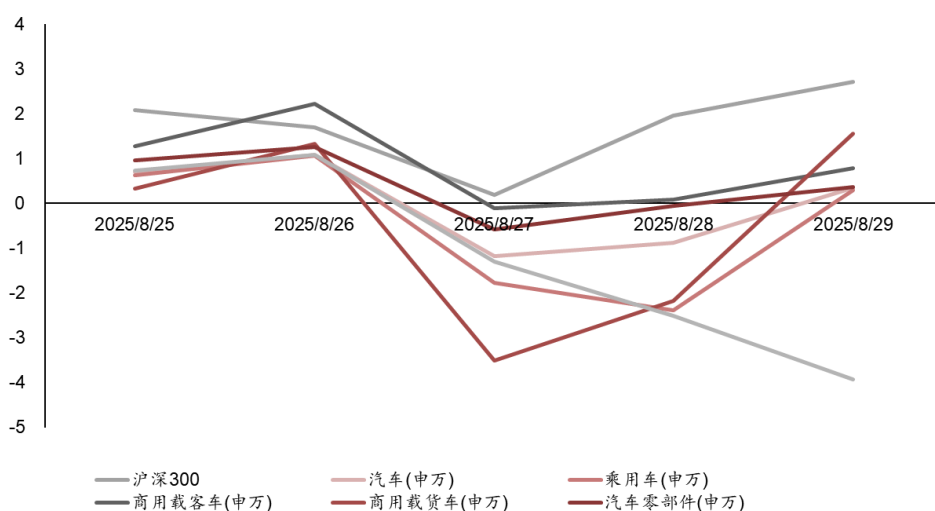
表 1：主要车企 7 月销量情况（万辆）	6
表 2：8 月重点新车快讯	7
表 3：2025 年 7 月欧美各国汽车销量情况（万辆）	9
表 4：重点关注公司盈利预测与评级（截至 2025.8.29）	11

1 上周行情回顾

上周 SW 汽车板块报收 7839.33 点，上涨 0.3%。沪深 300 指数报收 4496.76 点，上涨 2.7%。子板块方面，乘用车板块上涨 0.3%；商用载客车板块上涨 0.8%；商用载货车板块上涨 1.6%；汽车零部件板块上涨 0.4%；汽车服务板块下跌 3.9%。

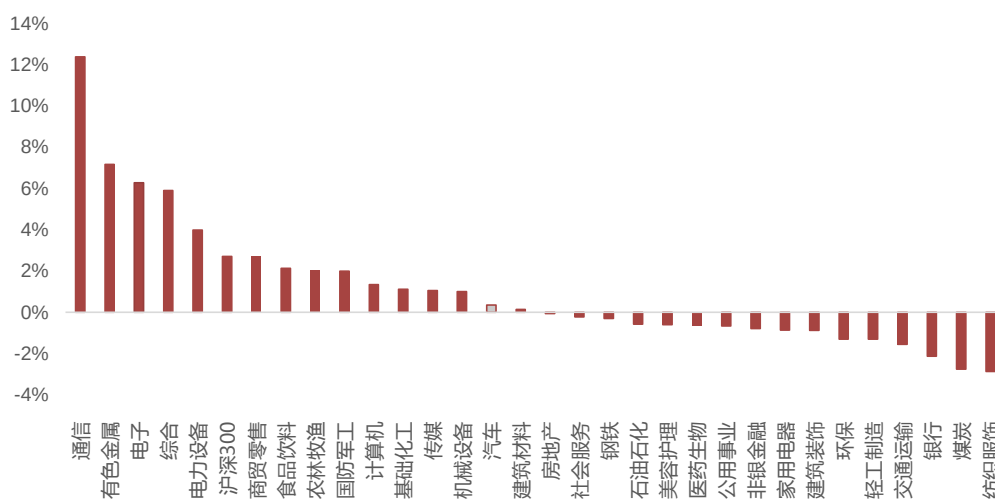
与各行业比较，SW 汽车板块周涨跌幅位于行业第 14 位。

图 1：汽车板块周内累计涨跌幅（%，8.25-8.29）



数据来源：Wind，西南证券整理

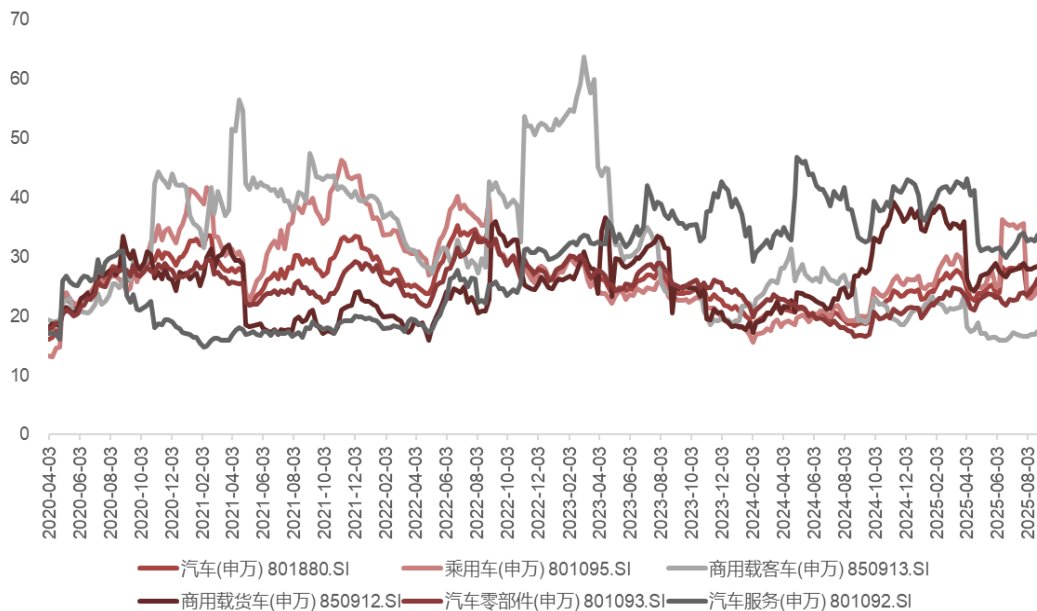
图 2：行业走势排名（8.25-8.29）



数据来源：Wind，西南证券整理

估值上，截止8月29日收盘，汽车行业 PE (TTM) 为 26 倍，较前一周上涨 1.2%。

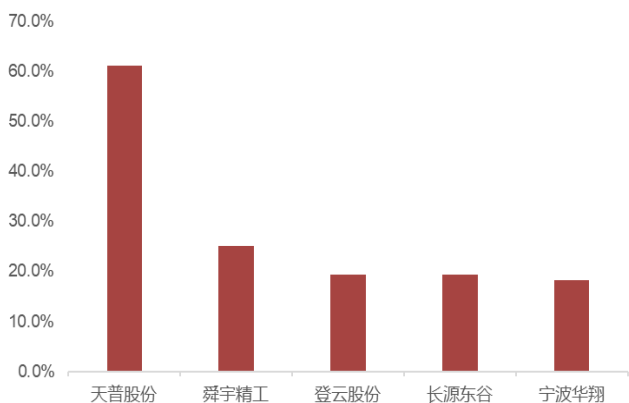
图 3：汽车板块 PE (TTM) 水平



数据来源：Wind，西南证券整理

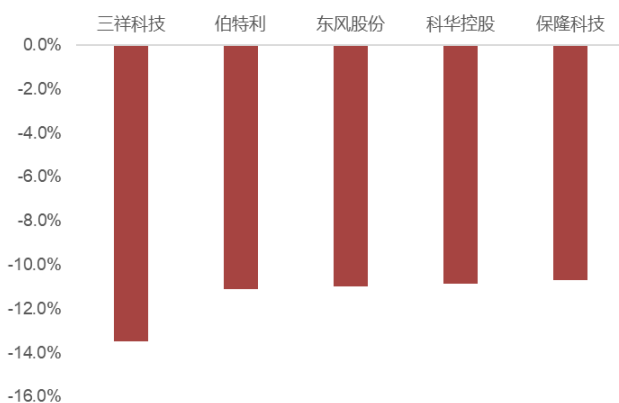
个股方面，上周涨幅前五依次是天普股份、舜宇精工、登云股份、长源东谷、宁波华翔；跌幅前五依次是三祥科技、伯特利、东风股份、科华控股、保隆科技。

图 4：汽车板块涨幅居前的个股 (8.25-8.29)



数据来源：Wind，西南证券整理

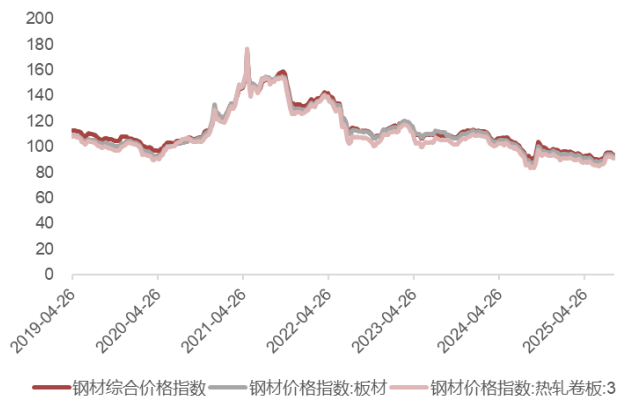
图 5：汽车板块跌幅居前的个股 (8.25-8.29)



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 0.4%, 铜价上涨 0.7%, 铝价上涨 0.1%, 天然橡胶期货价格上涨 1.4%, 布伦特原油期货价格上涨 0.6%, 浮法玻璃价格下跌 0.3%。

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

- **8月1日-24日乘用车零售 128.5万辆, 同比增长 3%。**8月27日, 乘联分会发布数据, 8月1-24日乘用车零售 128.5万辆, 同比增长 3%, 环比增长 3%; 今年以来累计零售 1403.1万辆, 同比增长 10%。8月1-24日, 新能源乘用车零售 72.7万辆, 同比增长 6%, 环比增长 7%, 全国新能源乘用车渗透率 53.0%; 今年以来累计零售 718.2万辆, 同比增长 27%。(来源: 乘联会)
- **欧盟拟取消对美国商品的关税, 为降低汽车关税铺路。**8月28日, 欧盟委员会提议取消对美国进口工业产品的关税, 以换取美国降低对欧洲汽车的关税, 这是欧盟与美国上月达成的贸易协定中的关键内容。该提议标志着欧盟在落实美国总统特朗普与欧盟委员会主席乌尔苏拉·冯德莱恩于7月27日达成的框架协议方面迈出了第一步。
- **成都市第三轮汽车消费奖励活动今日上线单车最高补贴 4000元。**据“成都发布”微信公众号消息, 2025年成都市第三轮汽车消费奖励活动于8月29日上午10点将正式上线, 活

动时间为 2025 年 8 月 29 日至 9 月 28 日，活动奖励名额约 37000 个，奖完即止。其中提到，购车发票含税金额为 5 万元（含）至 15 万元（不含）的每辆奖励 2000 元，预计 21000 个名额；购车发票含税金额为 30 万元（含）以上的每辆奖励 4000 元，预计 5000 个名额。（来源：财联社）

- **广州汽车置换更新政策将于 8 月 30 日暂停实施。**8 月 29 日，广州市商务局发布最新公告，对 2025 年广州市汽车“置换更新”政策作出了调整，明确自 2025 年 8 月 30 日零时起正式停止该项补贴政策的实施。在政策调整前已完成购车和旧车转让手续的消费者——即于 2025 年 8 月 29 日及之前已取得新车《机动车销售统一发票》及旧车《二手车销售统一发票》的，仍可在“穗车购”微信小程序完成系统升级后，按指引提交补贴申请，具体申请开放时间将另行公布。（来源：财联社）
- **市场监管总局无条件批准日产中国与东风汽车集团新设合营企业。**8 月 29 日，市场监管总局发布 2025 年 8 月 18 日-8 月 24 日无条件批准经营者集中案件列表，其中包括科威特控股石化工业公司(Petrochemical Industries Company K.S.C.)收购万华化学(烟台)石化有限公司股权案、日产(中国)投资有限公司与东风汽车集团股份有限公司新设合营企业案等。（来源：财联社）
- **国轩高科：拟投资不超过 40 亿元建设年产 20GWh 新能源电池基地项目。**8 月 29 日，国轩高科公告，公司计划在安徽省芜湖市经济技术开发区投资建设年产 20GWh 新能源电池基地项目，项目投资总额不超过人民币 40 亿元。该投资将由公司控股子公司芜湖国轩绿色能源有限公司作为实施主体，资金来源包括自有和自筹资金及其他方式筹集资金。项目建设周期拟自开工之日起不超过 24 个月，旨在满足战略客户需求，扩大新型锂电池的产能规模，提升公司综合竞争力，符合公司战略发展规划。（来源：财联社）
- **2025 成都国际车展规模空前，比亚迪、奇瑞、长安专馆亮相：成都国际汽车展览会公众号公布了 2025 成都国际车展的展位图。**8 月 29 日，第二十八届成都国际汽车展览会于中国西部国际博览城拉开大幕。本届展会以“领潮而立，向新而行”为主题，展览规模达 22 万平方米，覆盖 12 大室内展馆及多个室外区域，汇聚近 120 个参展品牌。展会现场共展出整车超 1600 辆，涵盖硬派新能源、豪华性能车、智能轿跑、家用 SUV 等全品类车型。开幕首日，近 61 场新车发布会密集上演，共揭幕首发车型 70 款。（来源：成都国际汽车展览会公众号）
- **英伟达 NVIDIA DRIVE AGX Thor 开发者套件已开放预订，预计 9 月发货。**该套件基于 Blackwell 架构和 Arm Neoverse V3AE CPU 打造，提供 1000 INT8 TOPS 算力，支持多并发 AI 推理，符合车规安全标准。其丰富 I/O 接口支持多种传感器及车辆连接，适用于从辅助驾驶到高级自动驾驶的开发。据英伟达官方博客消息，多家汽车公司正在基于 NVIDIA DRIVE AGX Thor 进行开发，包括比亚迪、广汽、智己、理想汽车、沃尔沃汽车、小米和极氪。（来源：第一电动网）
- **上汽奥迪 AUDI 智造基地正式落成，首款量产车型奥迪 E5 Sportback 在此投产。**8 月 25 日消息，上汽大众宣布上汽奥迪 AUDI 智造基地正式落成。该基地位于上海安亭，总投资超 35 亿元，年产量达 36 万辆，专属生产 AUDI 品牌车型。基地基于 Advanced Digitized Platform 智能数字平台打造，运用 AI 视觉检测、数字孪生和激光测量等技术，实现了关键工序 100% 自动化率与全流程数据溯源，体现了工业 4.0 的制造水准。未来，该基地将承接 AUDI 品牌更多重磅车型的生产制造，推动“合资 2.0”战略深化落地。与此

同时，上汽大众的上海、浙江、江苏、湖南四大生产基地也已全面具备智能电动车的生产能力。（来源：第一电动网）

- **大众中国、中国一汽与成都经开区管委会签署捷达事业合作协议。**8月28日，大众汽车集团（中国）宣布，与中国一汽集团、成都经济技术开发区管理委员会签署《捷达事业发展合作协议》。根据协议，到2028年，捷达品牌将推出四款面向入门级市场的新能源车型，配备针对该细分市场打造、极具竞争力的技术解决方案。（来源：财联社）

2.2 公司新闻

表 1：主要车企 7 月销量情况（万辆）

车企/品牌	6 月销量	7 月销量	同比涨幅	环比涨幅
广汽集团	15.0	11.9	-15.4%	-20.4%
上汽集团（整体数据）	36.5	33.8	34.2%	-7.6%
千里科技	1.0	1.0	142.3%	1.2%
赛力斯（合计）	5.0	4.8	2.5%	-5.0%
赛力斯汽车	4.3	4.2	3.4%	-4.1%
长城汽车	11.1	10.4	14.3%	-5.7%
长安汽车	23.5	21.1	23.4%	-10.4%
比亚迪（乘用车）	37.8	34.1	0.1%	-9.7%
赛力斯（新能源汽车）	4.6	4.5	5.7%	-3.7%
广汽集团（新能源汽车）	3.0	3.3	-1.4%	10.8%
千里科技（新能源汽车）	0.2	0.1	-45.7%	-42.3%
长城汽车（新能源汽车）	3.6	3.5	43.3%	-5.0%
长安汽车（自主新能源）	9.5	8.0	74.1%	-15.6%
上汽集团（新能源汽车）	12.1	11.7	64.9%	-2.8%
北汽蓝谷	1.2	1.0	-6.4%	-14.3%
蔚来	2.5	2.1	2.5%	-15.7%
小鹏	3.5	3.7	229.4%	6.1%
理想	3.6	3.1	-39.7%	-15.3%
零跑	4.8	5.0	126.9%	4.4%
极氪	1.7	1.7	8.4%	1.6%
广汽埃安	2.0	2.7	-24.6%	33.5%
东风岚图	1.0	1.2	101.7%	20.7%
小米汽车	2.5	3.0	200.0%	17.8%
金龙汽车	0.4	0.3	21.8%	-20.6%
江铃汽车	0.3	2.4	-12.2%	694.5%
宇通客车	0.6	0.3	-4.1%	-45.6%
福田汽车	5.3	4.6	19.8%	-13.0%
福田汽车（新能源汽车）	0.8	0.8	101.2%	-6.0%
中通客车	0.1	0.1	-6.0%	-1.3%
一汽解放	2.2	-	-	-

车企/品牌	6月销量	7月销量	同比涨幅	环比涨幅
安凯客车	0.1	0.1	39.4%	-30.7%
江淮汽车	2.7	2.5	-21.7%	-5.9%
江淮汽车（新能源乘用车）	0.2	0.2	-29.2%	1.1%
东风汽车	0.9	0.9	-13.6%	-3.5%
东风汽车（新能源汽车）	0.1	0.2	19.3%	127.0%
吉利汽车	23.6	23.8	57.7%	0.7%
吉利汽车（新能源汽车）	12.2	13.0	120.4%	6.3%

数据来源：公司公告，西南证券整理

- **华域汽车**：公司公告，华域汽车(600741)8月27日晚间公告，公司拟以2.06亿元收购公司控股股东上海汽车集团股份有限公司（简称“上汽集团”）持有的上海上汽清陶能源科技有限公司（简称“上汽清陶”）49%股权。本次交易完成后，公司将持有上汽清陶49%的股权。本次股权收购，标志着公司首次进入固态电池领域，有利于补全“智能动力”平台产品矩阵，实现“固态电池”业务与“电驱动”、“热管理”等业务的协同发展。
- **赛轮轮胎**：公司公告，2025年8月25日，赛轮轮胎宣布投资17.01亿元，由全资子公司赛轮新和平（原普利司通沈阳工厂）实施建设“年产330万条全钢子午线轮胎及2万吨非公路轮胎项目”。项目资金来源为自有资金及金融机构借款，其中赛轮沈阳拟对其增资不超过5.2亿元。该项目计划建设周期为18个月，达产后预计可实现年营业收入32.93亿元，年净利润2.31亿元（净利润率7.02%），投资回收期约5.66年，产品将面向国内外替换及配套市场。
- **福田汽车**：公司公告，2025年8月26日，北汽福田汽车股份有限公司收到与收益相关的政府补助资金11,410,000.00元，占公司2024年度经审计的归属于上市公司股东净利润的14.17%。该笔政府补助将对公司2025年度的利润产生积极影响。（来源：公司公告）
- **华达科技**：公司公告，2025年8月25日，公司发布关于获得客户项目定点的公告。2025年5-7月，公司在车身零部件领域，获得7家客户共16个项目，生命周期总销售额预计26亿元（全部为新能源车型配套），计划于2025年第四季度量产；在电池箱托盘领域，其子公司获得3家客户共5个项目，生命周期总销售额达6亿元，量产时间为2025年第三季度；在铝压铸件领域，子公司斩获7家客户共8个项目（其中5家为新客户），生命周期总销售额为3亿元，同样计划于2025年第三季度量产。
- **金固股份**：公司公告，公司收到重卡龙头企业（保密客户）的定点通知书，将为其重卡旗舰车型开发阿凡达低碳车轮产品，并按客户要求完成开发工作。项目计划于2025年9月量产，预计对本年度收入及利润产生积极影响。（来源：公司公告）

2.3 新车快讯

表 2：8月重点新车快讯

生产厂商	产品	上市时间	级别	工程更改规模	动力类型	预估价格（万元）
奇瑞新能源	QQ 冰淇淋	2025/8/23	A00 HB	NM	纯电	3.69
丰田汽车	雷克萨斯 NX	2025/8/23	B SUV	MCE1	燃油/插混/油电混动	29.98-50.98

生产厂商	产品	上市时间	级别	工程更改规模	动力类型	预估价格 (万元)
奇瑞汽车	捷途 X70 PLUS	2025/8/25	B SUV	MCE1	燃油	11.39-13.69
蔚来汽车	萤火虫	2025/8/25	A0 HB	NM	纯电	13.38
奇瑞汽车	智界 R7	2025/8/25	C SUV	MCE1	增程/纯电	24.98-30.98
奇瑞汽车	智界 S7	2025/8/25	C NB	MCE1	纯电	22.98-29.98
赛力斯汽车	问界 M8 EV	2025/8/25	D SUV	NP	纯电	35.98-44.98
华晨宝马	iX1	2025/8/26	A SUV	NM	纯电	33.99
华晨宝马	X1	2025/8/26	A SUV	NM	燃油	34.99
华晨宝马	X3	2025/8/26	B SUV	NM	燃油	39.99-44.99
华晨宝马	X5	2025/8/26	C SUV	NM	燃油	61.5-80.00
东风本田	本田 艾力绅	2025/8/26	B MPV	MCE1	油电混动	24.98-30.38
长城汽车	哈弗 H9	2025/8/26	C SUV	NM	燃油	23.99-25.79
上汽通用	别克 GL8 陆尊	2025/8/26	C MPV	MCE3	插混	33.99-39.99
奇瑞汽车	捷途 山海 L7 PLUS	2025/8/26	B SUV	NP	插混	11.99-16.59
小鹏汽车	P7	2025/8/27	B NB	GP	纯电	21.98-30.18
长城汽车	坦克 500	2025/8/27	C SUV	MCE3	插混/燃油	33.5-37.5
广汽埃安	Aion V 家庭版	2025/8/27	A SUV	MCE1	纯电	10.98-13.58
凯翼汽车	凯翼 拾月	2025/8/28	A00 HB	NM	纯电	5.09
广汽本田	奥德赛	2025/8/28	B MPV	MCE1	油电混动	23.58-34.08
东风汽车	岚图 知音	2025/8/29	B SUV	MCE3	纯电	20.29-24.29
一汽轿车	红旗 天工 05	2025/8/29	B NB	NM	纯电	22.28
一汽轿车	红旗 天工 06	2025/8/29	B SUV	NM	纯电	24.28-26.28
东风乘用车	风神 L8	2025/8/29	A SUV	NP	插混	12.99-14.99
上汽大众	凌渡 L	2025/8/29	A NB	MCE3	燃油	15.09-19.59
比亚迪汽车	秦 L EV	2025/8/29	A NB	MCE1	纯电	11.98-13.98
阿维塔科技	阿维塔 06	2025/8/29	B NB	MCE2-2	增程/纯电	20.99-27.99
长安林肯	林肯 航海家	2025/8/29	B SUV	NM	燃油	39.88
腾势汽车	腾势 D9	2025/8/29	C MPV	NM	插混/纯电	30.98-45.98
智马达汽车	smart 精灵#1	2025/8/29	A SUV	MCE3	纯电	24.99
长安汽车	深蓝 S05	2025/8/29	A SUV	NM	纯电	11.99-13.99
上汽乘用车	名爵 MG4	2025/8/29	A HB	GP	纯电	6.88-10.28
长安汽车	启源 E07	2025/8/29	C SUV	MCE2-2	增程/纯电	21.99-27.99
一汽轿车	红旗 H5	2025/8/29	B NB	NM	燃油	17.28-19.28
一汽轿车	红旗 H6	2025/8/29	B NB	NM	燃油	21.9
一汽轿车	红旗 HS5	2025/8/29	B SUV	NM	燃油	22.38
一汽轿车	红旗 HS7	2025/8/29	C SUV	NM	插混	31.58

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 7 月欧美各国汽车销量

表 3：2025 年 7 月欧美各国汽车销量情况（万辆）

地区	国家	6 月销量	7 月销量	同比	环比
北美	美国	130.5	140.8	6.8%	7.9%
	加拿大	16.7	16.5	2.9%	-1.2%
	北美合计	147.3	157.3	6.1%	6.8%
西欧	德国	28.3	29.2	11.1%	3.3%
	法国	21.2	-	-	-
	西班牙	13.9	11.7	16.6%	-15.8%
	意大利	15.2	-	-	-
	葡萄牙	2.6	-	-	-
	英国	22.1	-	-	-
	爱尔兰	0.4	3.3	6.7%	815.8%
	比利时	4.9	-	-	-
	荷兰	3.5	-	-	-
	奥地利	3.0	-	-	-
	瑞士	2.5	2.2	6.0%	-8.4%
	卢森堡	0.5	0.5	2.1%	1.7%
	瑞典	3.2	-	-	-
	挪威	2.2	1.1	36.1%	-47.5%
	芬兰	0.9	-	-	-
	丹麦	2.3	-	-	-
	希腊	1.6	-	-	-
	西欧合计	127.9	-	-	-
中欧/东欧	俄罗斯	10.0	-	-	-
	波兰	5.9	-	-	-
	捷克	2.5	-	-	-
	斯洛伐克	1.0	-	-	-
	匈牙利	1.2	-	-	-
	罗马尼亚	1.3	-	-	-
	克罗地亚	0.9	-	-	-
	斯洛文尼亚	0.5	-	-	-
	保加利亚	0.5	-	-	-
	爱沙尼亚	-	-	-	-
	土耳其	0.2	-	-	-
	中欧/东欧合计	11.8	-	-	-

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：乘联会初步推算 8 月狭义乘用车零售量约 194 万辆，环比增长 6.2%，同比增长 2.0%，其中新能源零售预计可达 110 万辆左右，渗透率 56.7%，电动化程度进一步加深。新车方面，极氪高端旗舰 SUV 极氪 9X 开启预售，售价 47.99 万元起，鸿蒙尚界 H5 开启预售，售价 16.98 万元起，吉利汽车和鸿蒙智行产品布局继续完善。机器人方面，英伟达发布全新机器人计算平台 Jetson Thor，使机器人能运行多 AI 工作流程，与人类和物理世界进行实时智能交互，机器人行业发展有望加速。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摩托车企业。

乘用车：8 月 1-24 日乘用车零售 128.5 万辆，同比增长 3%，环比增长 3%；今年以来累计零售 1403.1 万辆，同比增长 10%。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：8 月 1-24 日新能源乘用车零售 72.7 万辆，同比增长 6%，环比增长 7%渗透率 53.0%，今年以来累计零售 718.2 万辆，同比增长 27%。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：8 月 25 日，智界及问界秋季新品发布会上召开，新款智界 R7、智界新 S7、问界 M8 纯电版上市，问界新 M5 发布跃影红新车色，享界 S9T、尚界 H5 开启预售，并宣布全新问界 M7 将于 9 月 23 日正式发布。8 月 28 日，智能汽车大会 2025 举办，大会围绕智能汽车产业的新商业机遇、前沿技术突破与生态构建路径展开深度探讨，中国汽车智能化进入快速发展阶段。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)、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：终端上牌数据显示，7 月我国新能源重卡实销 1.66 万辆，同比增长 151.6%。1-7 月，新能源重卡累计销售 9.59 万辆，同比大增 179.3%。随着技术成熟和基础设施完善，新能源重卡销量有望继续提升。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：英伟达发布全新机器人计算平台 Jetson Thor，可以在端侧完成实时处理高速传感器数据并执行视觉推理，并同时运行多个生成式 AI 模型，使机器人能运行多 AI 工作流

程，与人类和物理世界进行实时智能交互，机器人行业未来发展可期。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。

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 2025.8.29）

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	193.77	19.67	11.5	13.4	14.8	22%	16%	11%	1.17	1.36	1.50	16.8	14.5	13.1	买入
600660.SH	福耀玻璃	1713.56	65.66	90.3	102.4	114.8	20%	13%	12%	3.46	3.92	4.40	19.0	16.8	14.9	买入
300258.SZ	精锻科技	85.01	14.53	1.9	2.4	2.9	17%	27%	23%	0.36	0.46	0.56	40.4	31.6	25.9	买入
603809.SH	豪能股份	131.90	15.34	3.7	4.6	-	14%	24%	-	0.63	0.79	-	24.3	19.4	-	买入
000338.SZ	潍柴动力	1319.55	15.14	130.2	150.9	169.6	14%	16%	12%	1.49	1.73	1.95	10.2	8.8	7.8	买入
603786.SH	科博达	238.24	58.99	9.6	12.2	14.8	24%	27%	22%	2.38	3.01	3.67	24.8	19.6	16.1	买入
601799.SH	星宇股份	345.90	121.08	17.1	20.3	23.5	22%	19%	16%	6.00	7.11	8.22	20.2	17.0	14.7	买入
000951.SZ	中国重汽	213.12	18.14	17.5	22.2	25.1	18%	27%	13%	1.49	1.89	2.14	12.2	9.6	8.5	买入
603596.SH	伯特利	289.25	47.69	15.1	19.9	25.4	25%	31%	28%	2.49	3.27	4.18	19.2	14.6	11.4	买入
3808.HK	中国重汽	570.82	21.54	70.4	82.0	91.7	20%	17%	12%	2.55	2.97	3.32	8.4	7.3	6.5	买入
688533.SH	上声电子	47.91	29.42	3.1	3.6	-	45%	39%	16%	1.40	1.96	-	21.0	15.0	-	买入
002283.SZ	天润工业	78.62	6.90	4.8	6.0	-	-5%	30%	25%	0.33	0.42	-	20.9	16.4	-	买入
603035.SH	常熟汽饰	55.94	14.72	4.7	6.0	6.9	10%	28%	16%	1.23	1.58	1.82	12.0	9.3	8.1	买入
300547.SZ	川环科技	108.02	49.80	2.6	3.1	-	33%	21%	21%	1.00	1.20	-	49.8	41.5	-	买入
603197.SH	保隆科技	82.35	38.55	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	205.44	19.84	21.9	27.3	28.5	0%	25%	4%	1.66	2.07	2.16	12.0	9.6	9.2	买入
603239.SH	浙江仙通	41.04	15.16	2.1	2.6	2.9	23%	21%	12%	0.78	0.94	1.05	19.4	16.1	14.4	买入
001311.SZ	多利科技	69.83	22.49	4.5	5.5	6.3	6%	21%	15%	1.46	1.77	2.03	15.4	12.7	11.1	买入
600699.SH	均胜电子	296.16	21.22	15.6	18.7	20.2	63%	20%	8%	1.12	1.34	1.45	18.9	15.8	14.6	买入
002126.sz	银轮股份	327.32	39.21	10.4	12.7	-	35%	26%	22%	1.00	1.26	-	39.2	31.1	-	买入
301397.SZ	溯联股份	74.70	47.99	2.0	2.2	-	9%	14%	-	1.63	1.87	-	29.4	25.7	-	买入
1809.HK	浦林成山	41.63	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	90.22	66.10	2.9	3.8	4.9	39%	30%	29%	2.15	2.79	3.60	30.7	23.7	18.4	买入
605333.SH	沪光股份	145.45	33.30	8.2	10.4	12.2	23%	26%	18%	1.89	2.38	2.80	17.6	14.0	11.9	买入
000887.SZ	中鼎股份	305.56	23.21	16.6	18.6	20.8	32%	12%	12%	1.26	1.41	1.58	18.4	16.5	14.7	买入
601689.SH	拓普集团	1088.06	62.61	36.8	44.1	52.3	3%	20%	19%	2.12	2.53	3.01	29.5	24.7	20.8	买入
688612.SH	威迈斯	167.88	39.88	6.6	8.3	10.0	64%	26%	22%	1.56	1.96	2.38	25.6	20.3	16.8	买入
603166.SH	福达股份	119.10	18.43	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	243.41	49.95	13.3	15.9	18.8	36%	20%	18%	2.72	3.26	3.85	18.4	15.3	13.0	买入
600066.SH	宇通客车	611.49	27.62	45.3	53.7	61.0	10%	18%	14%	2.05	2.42	2.76	13.5	11.4	10.0	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	
605319.SH	无锡振华	82.92	33.16	4.7	5.7	6.8	25%	21%	19%	1.89	2.29	2.72	17.5	14.5	12.2	买入
601966.SH	玲珑轮胎	228.60	15.62	21.3	25.4	29.6	21%	20%	17%	1.45	1.74	2.02	10.8	9.0	7.7	买入
603529.SH	爱玛科技	318.94	36.70	26.0	34.5	38.4	31%	33%	11%	2.99	3.97	4.42	12.3	9.2	8.3	买入
002906.SZ	华阳集团	167.08	31.83	8.8	11.6	14.3	35%	32%	23%	1.67	2.21	2.72	19.1	14.4	11.7	买入
0175.HK	吉利汽车	1798.47	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。

溯联股份(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	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	jjy@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
	杨薇	销售岗	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	销售岗	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张鑫	销售岗	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	王一菲	销售岗	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn

	王宇飞	销售岗	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	马冰竹	销售岗	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	龚之涵	销售岗	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	杨举	销售岗	13668255142	13668255142	yangju@swsc.com.cn
广深	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	lzh@swsc.com.cn