



重卡等周期品种迎利好，机器人板块催化多

投资要点

- 投资建议：**车市进入淡季，7月1-13日全国乘用车批发55.5万辆，环比下降7%；乘用车零售57.1万辆，环比下降5%；智能汽车领域，东风猛士与华为合作的M817预售火爆，有望成智能越野新标杆；机器人赛道，马斯克本周宣布特斯拉年底将发布敏捷度追平人类的“史诗级”Optimus3；宇树科技已备案上市辅导，资本市场助力龙头公司加速发展；7月26日上海将举办WAIC世界人工智能大会，多重动态推高机器人行业关注度。建议重点关注：1) 乘用车：出海加速、技术与产品护城河高的整车企业及相关产业链公司；2) 智能汽车：在Robotaxi/Robovan场景应用率先落地的优质公司以及相应配套产业链；3) 机器人：工业场景落地标杆企业以及核心零部件、系统集成企业；4) 重卡：政策助力Q3行业高景气持续，同时，雅鲁藏布江下游水电工程开工利好重卡等早周期品种，重点关注优质龙头公司；5) 两轮板块：电两轮头部/产品力强的品牌，大排量出海具有性价比优势摩托车企业。
- 乘用车：**乘联会数据，7月1-13日全国乘用车批发55.5万辆，同比增长34%，环比下降7%；今年以来累计批发1383.5万辆，同比增长13%。7月1-13日零售57.1万辆，同比增长7%，环比下降5%；今年以来累计零售1147.3万辆，同比增长11%。7月车市进入淡季，但近年来夏季车市“淡季不淡”的特点愈发突出：2014-2019年7月零售量占全年平均6.9%，2020-2024年这一比例提升至平均8.4%，其中2024年为7.5%。同时，自2025年2月起，行业置换率稳定在60%以上，成为拉动乘用车市场的核心动力，车市月度走势也越来越平稳。建议重点关注出口加速、技术与产品护城河高的整车企业。主要标的：比亚迪（002594）、吉利汽车（0175.HK）、小鹏汽车（9868.HK）、理想汽车（2015.HK）、蔚来（9866.HK）、长安汽车（000625）、零跑汽车（9863.HK）。
- 新能源汽车：**乘联会数据，7月1-13日新能源批发31.6万辆，同比增长37%，环比增长1%；今年以来累计批发676.3万辆，同比增长37%；新能源车零售33.2万辆，同比增长26%，环比下降4%；今年以来累计零售580.1万辆，同比增长33%。7月以来新能源车零售与批发累计渗透率分别达58.1%、56.9%。理想i8月底将正式发布，纯电市场优质供给持续增加。主要标的：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：**7月17日，东风猛士与华为合作的豪华智能越野SUV M817发布并开启预售，Pro版32.99万、Max版35.99万，搭载华为乾昆智能方案（含智驾、鸿蒙座舱等），1小时小定达9713辆。凭借全栈华为智能解决方案、强大越野性能及合理价格，有望树立智能越野新标杆。建议关注智能算法、智能座舱等核心领域有技术积累和创新的企业，以及与科技企业深度合作、积极布局智能汽车领域的传统车企，尤其是在Robotaxi/Robovan场景应用率先落地的优质公司以及相应配套产业链。主要标的：1) 整车：小鹏汽车（9868.HK）、理想汽车（2015.HK）、蔚来（9866.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）、

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：郭靖雯

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	269
行业总市值(亿元)	67,480.32
流通市值(亿元)	50,667.53
行业市盈率TTM	26.7
沪深300市盈率TTM	13.5

相关研究

- 汽车行业2025年中期投资策略：产业升级，出海加速（2025-07-21）
- 汽车行业周报（7.7-7.11）：新能源车渗透率加速突破，具身智能迈向规模化商用（2025-07-15）
- 汽车行业周报（6.30-7.4）：G7 Ultra智驱破局，人形机器人开启新篇章（2025-07-07）
- 汽车行业周报（6.23-6.27）：小米YU7震撼上市，Robotaxi行业进展不断（2025-06-30）
- 汽车行业周报（6.16-6.20）：小米第三工厂选址落地，博世入局具身智能（2025-06-23）

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）。



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

- **重卡：**中汽协口径，6月重卡市场批发销量9.8万辆，环比涨10%，同比涨37%，实现“三连涨”，上半年累计销量53.9万辆，同比增7%。近日发布的工信部第397批新车公示中，41款牵引车含12款国六（东风数量最多，燃气车大马力成焦点）和29款新能源（解放、陕汽、三一推大电量车型），国六牵引车车型数量环比大涨200%，而新能源车型数量下滑三成。6月LNG均价4480元/吨，环比降2.76%。天然气重卡纳入补贴后，销量回升潜力大。政策助力Q3行业高景气持续，同时，雅鲁藏布江下游水电工程开工利好重卡等早周期品种，重点关注优质龙头公司。推荐标的：潍柴动力（2338.HK/000338）、中国重汽（000951/3808.HK）、天润工业（002283）。
- **机器人：**近期机器人行业关键动态：特斯拉方面，马斯克本周推特发布年底将发布“史诗级”Optimus3，其敏捷度可追平人类，这在一定程度上消除了此前因项目负责人离职事件造成的影响，同时也印证了新负责人领导下机器人业务的顺利推进；另外，中国证监会官网最新公示，宇树科技已在浙江证监局备案上市辅导，资本市场助力龙头公司加速发展；行业活动方面，7月26日上海将举办WAIC世界人工智能大会，多重动态共同推高了行业关注度。建议关注工业场景落地标杆企业以及核心零部件与系统集成企业。主要标的：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。

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	5
2.3 新车快讯	7
2.4 2025 年 6 月欧美各国汽车销量	8
3 核心观点及投资建议	9
4 重点覆盖公司盈利预测及估值	10
5 风险提示	14

图 目 录

图 1：汽车板块周内累计涨跌幅（%，7.14-7.18）	1
图 2：行业走势排名（7.14-7.18）	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（7.14-7.18）	2
图 5：汽车板块跌幅居前的个股（7.14-7.18）	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

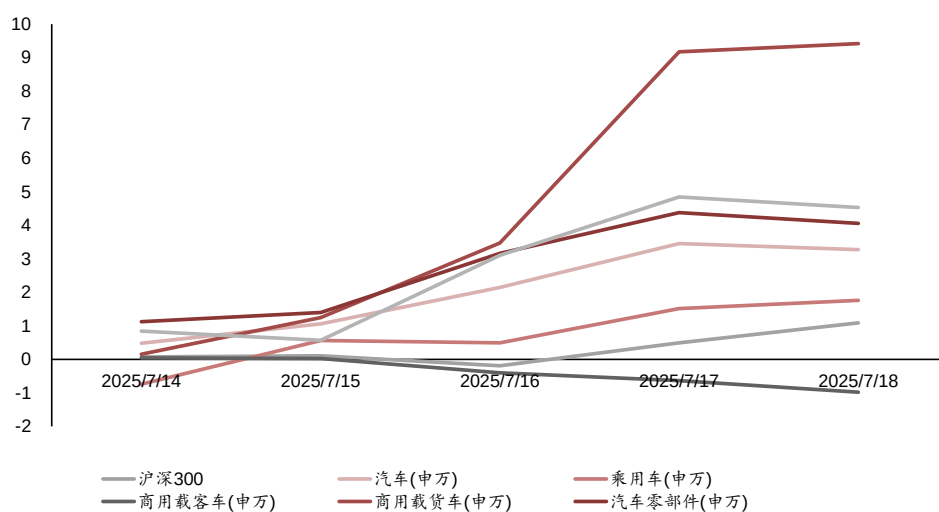
表 1：主要车企 6 月销量情况（万辆）	5
表 2：7 月 14 日-7 月 18 日新车快讯	7
表 3：2025 年 6 月欧美各国汽车销量情况（万辆）	8
表 4：重点关注公司盈利预测与评级（截至 2025.7.18）	10

1 上周行情回顾

上周 SW 汽车板块报收 6919.33 点，上周 SW 汽车板块报收 7145.99 点，上涨 3.3%。沪深 300 指数报收 4058.55 点，上涨 1.1%。子板块方面，乘用车板块上涨 1.8%；商用载客车板块下跌-1%；商用载货车板块上涨 9.4%；汽车零部件板块上涨 4.1%；汽车服务板块上涨 4.5%。

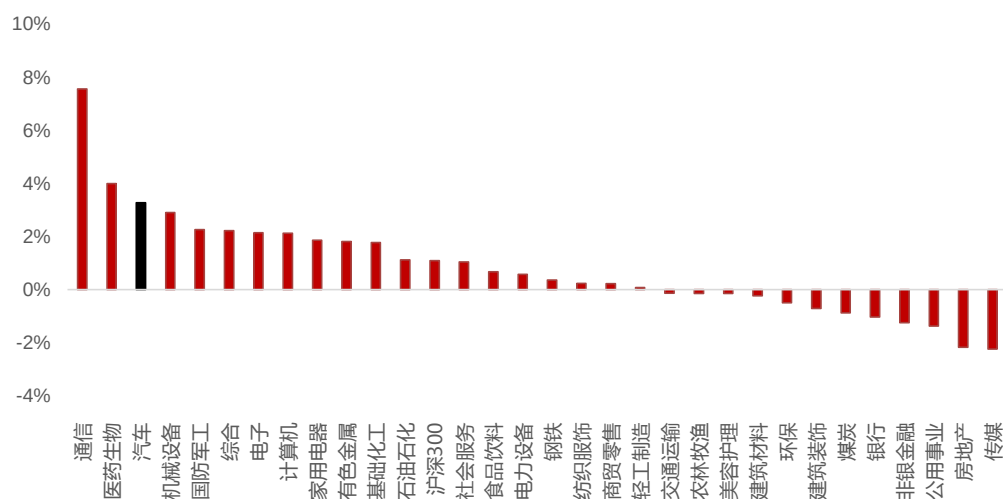
与各行业比较，SW 汽车板块周涨跌幅位于行业第 3 位。

图 1：汽车板块周内累计涨跌幅（%，7.14-7.18）



数据来源：Wind，西南证券整理

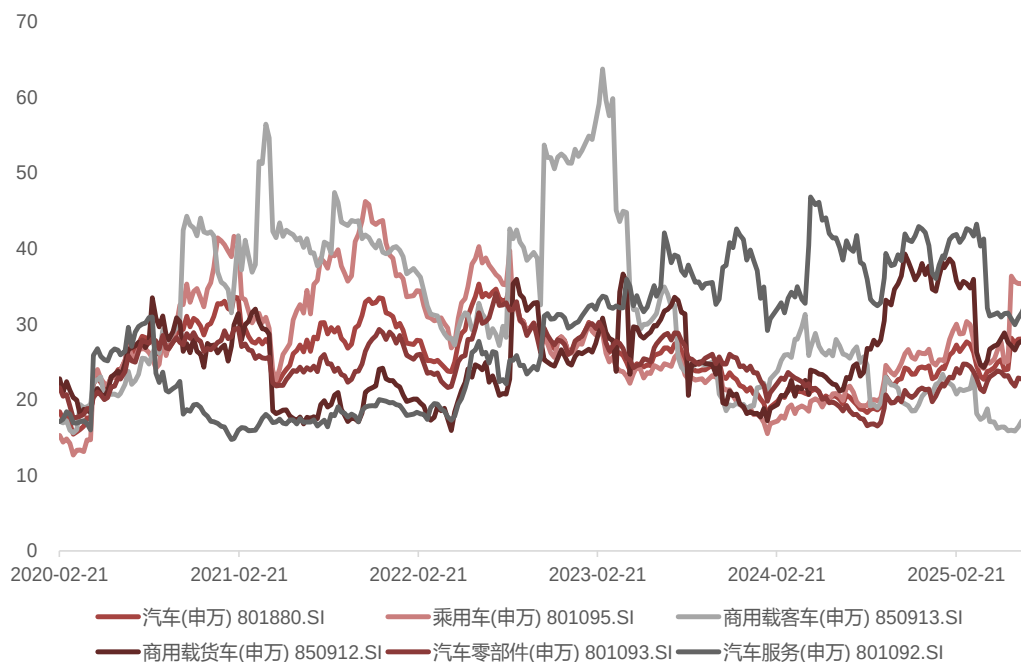
图 2：行业走势排名（7.14-7.18）



数据来源：Wind，西南证券整理

估值上，截止7月18日收盘，汽车行业 PE（TTM）为 29 倍，较前一周上涨 2.5%。

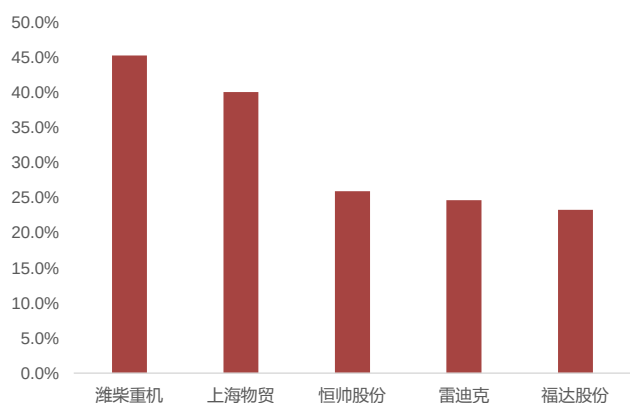
图 3：汽车板块 PE（TTM）水平



数据来源：Wind，西南证券整理

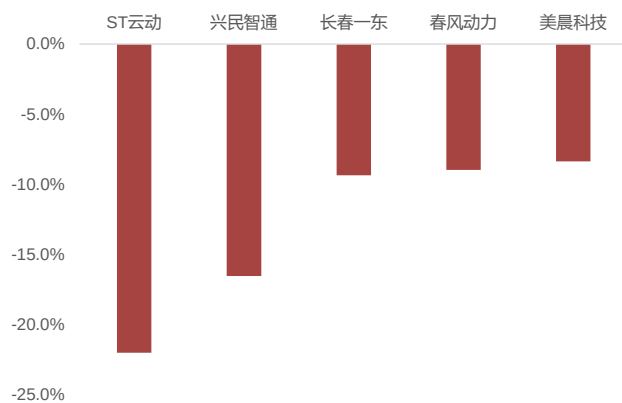
个股方面，上周涨幅前五依次是潍柴重机、上海物贸、恒帅股份、雷迪克、福达股份；跌幅前五依次是 ST 云动、兴民智通、长春一东、春风动力、美晨科技。

图 4：汽车板块涨幅居前的个股（7.14-7.18）



数据来源：Wind，西南证券整理

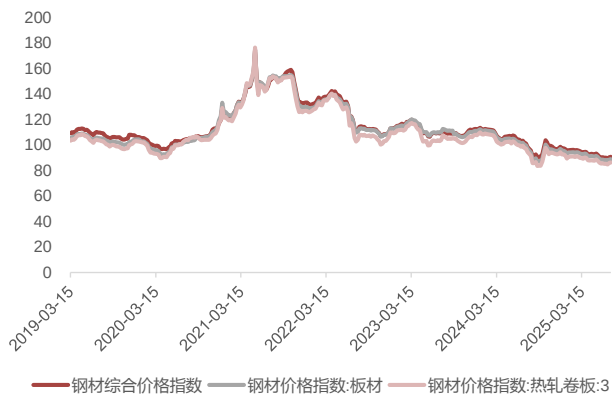
图 5：汽车板块跌幅居前的个股（7.14-7.18）



数据来源：Wind，西南证券整理

原材料价格方面, 上周钢材综合价格上涨 0.3%, 铜价环比持平, 铝价下跌-0.4%, 天然橡胶期货价格上涨 4.6%, 布伦特原油期货价格下跌-1.5%, 浮法玻璃价格环比持平。

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)



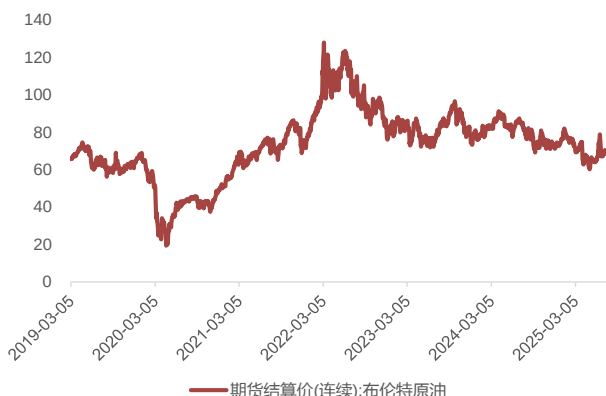
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 11: 丁苯橡胶价格走势 (元/吨)



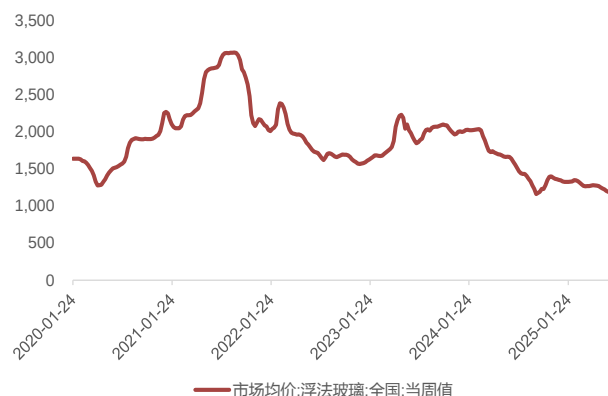
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 12: 布伦特原油期货价格 (美元/桶)



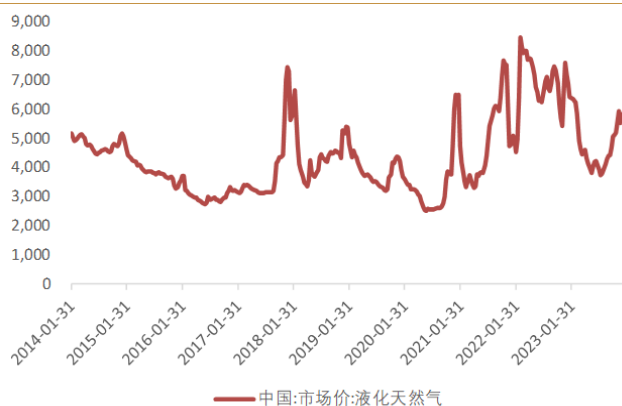
数据来源: Wind, 西南证券整理

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

- **乘联分会发布 7 月 1-13 日乘用车数据。**7 月 1-13 日全国乘用车批发 55.5 万辆, 同比增长 34%, 环比下降 7%; 今年以来累计批发 1383.5 万辆, 同比增长 13%。7 月 1-13 日零售 57.1 万辆, 同比增长 7%, 环比下降 5%; 今年以来累计零售 1147.3 万辆, 同比增长 11%。
(来源: 乘联会)
- **国常会定调汽车领域出现非理性竞争现象。**7 月 16 日国常会指出新能源汽车产业存在非理性竞争, 将从(1)加强成本调查和价格监测。(2)强化产品生产一致性监督检查。(3)督促重点车企落实好支付账期承诺三方面规范秩序。(来源: 第一电动网)
- **超豪华小汽车消费税政策调整。**7 月 17 日, 财政部、税务总局公告, 自 7 月 20 日起, 超豪华小汽车征收范围调整为零售价格 90 万元 (不含增值税) 及以上的乘用车和中轻型商用客车 (含纯电动、燃料电池等), 仅在零售环节征税; 销售二手超豪华小汽车不征税。(来源: 财联社)

- **重庆推进车路云一体化。**《重庆市智能网联新能源汽车产业链“渝链智擎”行动计划(2025—2027)》面向社会公开征求意见,构建全域智能路侧设施网络,打造具备感知与交互能力的智慧交通空间。(来源:盖世汽车)
- **时代智能官方宣布与 T3 出行达成合作。**7月15日宁德时代官方宣布于近日在上海签署战略合作协议。基于宁德时代磐石滑板底盘,共同探索 Robotaxi 运营策略,解决高成本、长周期等痛点,推动商业化进程。(来源:盖世汽车)
- **国补以旧换新重启。卡车之家 7月17日发布。**国补政策第二阶段7月恢复,老旧柴油货车报废换新能源新能源车,最高可获14万元补贴(4.5万+9.5万),年底截止。(来源:卡车之家)
- **中国一汽 7月16日与阿里巴巴联合实验室在吉林长春正式揭牌。**实验室将基于通义千问研发汽车专属大模型,分三步落地全场景应用,旨在提质增效降本。(来源:盖世汽车)
- **吉利汽车与极氪科技正式签署合并协议。**7月15日双方签署合并协议,吉利汽车将收购剩余极氪股份,极氪股东可选择现金或置换吉利股份。这是“一个吉利行动”的重要进展,吉利5月7号在港交所发布公告提出回购价为25.66美元/股。(来源:财联社)

2.2 公司新闻

表 1: 主要车企 6 月销量情况 (万辆)

车企/品牌	5月销量	6月销量	同比涨幅	环比涨幅
广汽集团	11.8	-	-	-
上汽集团 (整体数据)	36.6	36.5	21.56%	-0.27%
赛力斯汽车	3.6	4.3	4.81%	19.44%
长城汽车	10.2	11	12.86%	7.84%
长安汽车	22.4	23.5	4.48%	4.91%
比亚迪 (乘用车)	37.6	37.8	11.18%	0.53%
赛力斯 (新能源汽车)	4.0	4.6	4.44%	15.00%
广汽集团 (新能源汽车)	3.3	-	-	-
力帆科技 (新能源汽车)	0.3	0.3	74.11%	0.00%
长城汽车 (新能源汽车)	3.3	-	-	-
长安汽车 (自主新能源)	9.5	10.1	57.11%	6.32%
上汽集团 (新能源汽车)	12.5	12.1	29.19%	-3.20%
特斯拉上海	6.2	-	-	-
北汽蓝谷	1.7	1.2	25.25%	-29.41%
蔚来	2.3	2.5	17.5%	8.70%
小鹏	3.4	1.0	3.5	-70.59%
理想	4.1	3.6	-	-12.20%
零跑	4.5	4.8	117%	6.67%
极氪	1.9	1.7	-17%	-10.53%
广汽埃安	1.8	-	-	-
东风岚图	1.0	1	83%	0.00%

车企/品牌	5月销量	6月销量	同比涨幅	环比涨幅
小米汽车	0.9	2.5	92.3%	177.78%
金龙汽车	0.4	-	-	-
江铃汽车	3.0	3.6	28.62%	20.00%
宇通客车	0.3	0.6	24.79%	100.00%
福田汽车	4.9	5.3	5.57%	8.16%
福田汽车（新能源汽车）	0.8	0.8	90.83%	0.00%
中通客车	0.1	-	-	-
一汽解放	2.2	-	-	-
安凯客车	0.1	-	-	-
江淮汽车	3.3	-	-	-
江淮汽车（新能源乘用车）	0.1	-	-	-
东风汽车	1.0	-	-	-
东风汽车（新能源汽车）	0.2	-	-	-
吉利汽车	23.5	-	-	-

数据来源：公司公告，西南证券整理

- **伯特利：关于股东股份解除质押的公告。**公司股东伯特利投资于 2025 年 6 月 30 日完成 0.098 万股股份的解除质押。此次解除质押的股份占伯特利投资所持股份的 3.34%，占公司总股本的 0.16%。截至目前，伯特利投资持有公司 2931.38 万股股份，持股比例为 4.83%，其剩余被质押股份数量已为 0。公告同时显示，截至披露日，伯特利投资及其一致行动人袁永彬累计质押股份为 0 股。其中，袁永彬持有公司 1.11 亿股股份，持股比例 18.24%，未发生任何质押；二者合计持股 1.40 亿股，合计持股比例 23.07%，累计质押股份同样为 0。（来源：公司公告）
- **伯特利：对外投资公告。**伯特利联合金鼎私募设立总规模 20 亿元的私募基金（其中芜湖伯特利作为有限合伙人认缴 19.8 亿元占 99%，金鼎私募作为普通合伙人认缴 2000 万元占 1%），存续期 15 年，重点投资人形机器人、汽车智能化、低空经济等。（来源：公司公告）
- **嵘泰股份：关于为全资子公司及控股子公司提供担保的公告。**拟为珠海嵘泰、嵘泰压铸及河北力准三家子公司向银行申请综合授信额度提供合计 1.6 亿元的连带责任保证担保（其中珠海嵘泰 9000 万元、嵘泰压铸 5000 万元、河北力准 2000 万元），担保期限为主合同项下债务履行期届满之日起三年，单笔借款期限不超过一年，该事项已获董事会审议通过，截至公告披露日公司对控股子公司提供的担保总额为 1.42 亿元，占最近一期经审计净资产的 5.22%。（来源：公司公告）
- **长安汽车：2024 年年度权益分派实施公告。**以总股本 99.14 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.95 元（含税），合计派送现金 29.25 亿元（含税），其中 A 股、B 股股东扣税后对特定投资者派 2.655 元，A 股个人股东按持股期限实行差异化补税，A 股股权登记日为 2025 年 7 月 22 日、除权除息日为 7 月 23 日，B 股最后交易日为 7 月 22 日、除权除息日为 7 月 23 日、股权登记日为 7 月 25 日，现金红利分别于 7 月 23 日、7 月 25 日划入 A 股、B 股股东资金账户，部分 A 股股东自行派发。（来源：公司公告）

- **美力科技：2025 年半年度业绩预告。**预计 2025 年 1 月 1 日-6 月 30 日归属于上市公司股东的净利润为 7800 万元-9000 万元,较上年同期 4674.92 万元增长 66.85%-92.52%;扣除非经常性损益后的净利润预计为 7400 万元-8600 万元,较上年同期 4504.81 万元增长 64.27%-90.91%。(来源:公司公告)
- **蓝黛科技：2025 年半年度业绩预告。**预计 1-6 月归属于上市公司股东的净利润为 9300 万元至 11500 万元,较上年同期增长 37.54%至 70.08%;扣除非经常性损益后的净利润预计为 7300 万元至 9500 万元,同比增长 93.39%至 151.67%;基本每股收益预计为 0.1426 元/股至 0.1763 元/股。(来源:公司公告)
- **金龙汽车：2025 年半年度业绩预告。**预计归属于上市公司股东的净利润约 1.16 亿元,同比增长 74.71%(上年同期为 0.66 亿元);扣非后净利润约 0.12 亿元,上年同期为 -0.97 亿元。(来源:公司公告)
- **南方精工：2025 年半年度业绩预告。**1 月 1 日至 6 月 30 日归属于上市公司股东的净利润预计为 2 亿至 2.5 亿元,上年同期亏损 70.06 万元,同比增长 28647%至 35784%;扣非净利润预计为 0.616 亿至 0.75 亿元,上年同期盈利 0.5866 亿元,同比增长 5%至 28%;基本每股收益预计为 0.5747 元/股至 0.7184 元/股,上年同期亏损 0.0020 元/股,实现净利润扭亏为盈。(来源:公司公告)
- **通达电气：2025 年半年度业绩预告。**预计归属于上市公司股东的净利润为 0.265 亿至 0.335 亿元,同比增长 86.06%至 135.21%;扣除非经常性损益的净利润预计为 0.215 亿至 0.275 亿元,同比增长 179.46%至 257.45%。(来源:公司公告)

2.3 新车快讯

表 2：7 月 14 日-7 月 18 日新车快讯

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)
奇瑞汽车	捷途自由者	2025/7/15	ASUV	NM	1.5T 燃油	13.29
东风日产	启辰 VX6	2025/7/15	BSUV	MCE1	纯电动	13.49-15.99
吉利汽车	缤越	2025/7/16	A0SUV	NM	1.5L 燃油	7.88
东风英菲尼迪	QX50	2025/7/16	BSUV	MCE1	2.0T 燃油	35.08-39.18
长安汽车	CS75PLUS	2025/7/16	ASUV	NM	1.5T 燃油	11.59
上汽通用五菱	宝骏云海	2025/7/16	ASUV	MCE1	1.5L 插混、纯电动	10.98-12.98
沃尔沃亚太	沃尔沃 EX30CrossCountry	2025/7/17	A0SUV	NP	纯电动	26.38
长城汽车	哈弗大狗	2025/7/17	ASUV	MCE1	1.5T 燃油、2.0T 燃油	12.39-14.99

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 6 月欧美各国汽车销量

表 3：2025 年 6 月欧美各国汽车销量情况（万辆）

地区	国家	5 月销量	6 月销量	同比	环比
北美	美国	150.6	125.7	-8.45%	-16.53%
	加拿大	17.7	-	-	-
	北美合计	166.2	-	-	-
西欧	德国	26.2	-	-	-
	法国	15.7	-	-	-
	西班牙	13.2	13.9	14.7%	5.3%
	意大利	15.6	-	-	-
	葡萄牙	2.6	-	-	-
	英国	17.4	-	-	-
	爱尔兰	0.8	-	-	-
	比利时	3.9	-	-	-
	荷兰	3.1	3.5	-21.54%	12.9%
	奥地利	2.6	-	-	-
	瑞士	2.5	-	-	-
	卢森堡	0.4	-	-	-
	瑞典	2.9	-	-	-
	挪威	1.7	2.2	1.37%	22.73%
	芬兰	0.8	-	-	-
	丹麦	2.1	-	-	-
	希腊	1.7	-	-	-
	西欧合计	93.9	-	-	-
中欧/东欧	俄罗斯	10.3	-	-	-
	波兰	5.5	-	-	-
	捷克	2.2	-	-	-
	斯洛伐克	0.8	-	-	-
	匈牙利	1.1	-	-	-
	罗马尼亚	1.3	-	-	-
	克罗地亚	0.9	-	-	-
	斯洛文尼亚	0.5	-	-	-
	保加利亚	0.4	-	-	-
	乌克兰	0.6	-	-	-
	爱沙尼亚	0.2	-	-	-
	土耳其	10.8	-	-	-
	中欧/东欧合计	26.5	-	-	-

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：车市进入淡季，7月1-13日全国乘用车批发55.5万辆，环比下降7%；乘用车零售57.1万辆，环比下降5%；智能汽车领域，东风猛士与华为合作的M817预售火爆，有望成智能越野新标杆；机器人赛道，马斯克本周宣布特斯拉年底将发布敏捷度追平人类的“史诗级”Optimus3，宇树科技有望三季度借“绿通”登陆科创板，7月26日上海将举办WAIC世界人工智能大会，多重动态推高机器人行业关注度。建议重点关注：1)乘用车：出海加速、技术与产品护城河高的整车企业及相关产业链公司；2)智能汽车：在Robotaxi/Robovan场景应用率先落地的优质公司以及相应配套产业链；3)机器人：工业场景落地标杆企业以及核心零部件、系统集成企业；4)重卡：政策助力Q3行业高景气持续，同时，雅鲁藏布江下游水电工程开工利好重卡等早周期品种，重点关注优质龙头公司；5)两轮板块：电两轮头部/产品力强的品牌，大排量出海具有性价比优势摩托车企业。

乘用车：乘联会数据，7月1-13日全国乘用车批发55.5万辆，同比增长34%，环比下降7%；今年以来累计批发1383.5万辆，同比增长13%。7月1-13日零售57.1万辆，同比增长7%，环比下降5%；今年以来累计零售1147.3万辆，同比增长11%。7月车市进入淡季，但近年来夏季车市“淡季不淡”的特点愈发突出：2014-2019年7月零售量占全年平均6.9%，2020-2024年这一比例提升至平均8.4%，其中2024年为7.5%。同时，自2025年2月起，行业置换率稳定在60%以上，成为拉动乘用车市场的核心动力，车市月度走势也越来越平稳。建议重点关注出口加速、技术与产品护城河高的整车企业。主要标的：比亚迪（002594）、吉利汽车（0175.HK）、小鹏汽车（9868.HK）、理想汽车（2015.HK）、蔚来（9866.HK）、长安汽车（000625）、零跑汽车（9863.HK）。

新能源汽车：乘联会数据，7月1-13日新能源批发31.6万辆，同比增长37%，环比增长1%；今年以来累计批发676.3万辆，同比增长37%；新能源车零售33.2万辆，同比增长26%，环比下降4%；今年以来累计零售580.1万辆，同比增长33%。乘联会数据，7月1-13日新能源车零售与批发渗透率分别达58.1%、56.9%。理想i8月底将正式发布，纯电市场优质供给持续增加。主要标的：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：7月17日，东风猛士与华为合作的豪华智能越野SUV M817发布并开启预售，Pro版32.99万、Max版35.99万，搭载华为乾昆智能方案（含智驾、鸿蒙座舱等），1小时小定达9713辆。凭借全栈华为智能解决方案、强大越野性能及合理价格，有望树立智能越野新标杆。建议关注智能算法、智能座舱等核心领域有技术积累和创新的企业，以及与科技企业深度合作、积极布局智能汽车领域的传统车企。主要标的：1)整车：小鹏汽车（9868.HK）、理想汽车（2015.HK）、蔚来（9866.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：中汽协口径，6月重卡市场批发销量9.8万辆，环比涨10%，同比涨37%，实现“三连涨”，上半年累计销量53.9万辆，同比增7%。近日发布的工信部第397批新车公示

中，41款牵引车含12款国六（东风数量最多，燃气车大马力成焦点）和29款新能源（解放、陕汽、三一推大电量车型），国六牵引车车型数量环比大涨200%，而新能源车型数量下滑三成。6月LNG均价4480元/吨，环比降2.76%。天然气重卡纳入补贴后，销量回升潜力大。政策助力Q3行业高景气持续，同时，雅鲁藏布江下游水电工程开工利好重卡等早周期品种，重点关注优质龙头公司。推荐标的：潍柴动力（2338.HK/000338）、中国重汽（000951/3808.HK）、天润工业（002283）。

机器人：近期机器人行业关键动态：特斯拉方面，马斯克本周推特发布年底将发布“史诗级”Optimus3，其敏捷度可追平人类，这在一定程度上消除了此前因项目负责人离职事件造成的影响，同时也印证了新负责人领导下机器人业务的顺利推进；另外，中国证监会官网7月18日公示，宇树科技已在浙江证监局备案上市辅导；行业活动方面，7月26日上海将举办WAIC世界人工智能大会，多重动态共同推高了行业关注度。建议关注工业场景落地标杆企业以及核心零部件与系统集成企业。主要标的：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 2025.7.18）

代码	覆盖公司	市值 (亿元)	股价 (元)	归母净利润			归母净利润增速			EPS			PE			评级
				25E	26E	27E	25E	26E	27E	25E	26E	27E	25E	26E	27E	
600933.SH	爱柯迪	158.70	16.11	11.5	13.4	14.8	22%	16%	11%	1.17	1.36	1.50	13.8	11.8	10.7	买入
600660.SH	福耀玻璃	1513.65	58.00	90.3	102.4	114.8	20%	13%	12%	3.46	3.92	4.40	16.8	14.8	13.2	买入
300258.SZ	精锻科技	78.72	13.76	1.9	2.4	2.9	17%	27%	23%	0.36	0.46	0.56	38.2	29.9	24.6	买入
603809.SH	豪能股份	137.66	16.01	3.3	4.1	-	50%	20%	26%	0.70	0.83	-	22.9	19.3	-	买入
000338.SZ	潍柴动力	1359.64	15.60	130.2	150.9	169.6	14%	16%	12%	1.49	1.73	1.95	10.5	9.0	8.0	买入
603786.SH	科博达	223.41	55.32	9.6	12.2	14.8	24%	27%	22%	2.38	3.01	3.67	23.2	18.4	15.1	买入
601799.SH	星宇股份	343.07	120.09	17.1	20.3	23.5	22%	19%	16%	6.00	7.11	8.22	20.0	16.9	14.6	买入
000951.SZ	中国重汽	215.12	18.31	17.5	22.2	25.1	18%	27%	13%	1.49	1.89	2.14	12.3	9.7	8.6	买入
603596.SH	伯特利	308.35	50.84	15.1	19.9	25.4	25%	31%	28%	2.49	3.27	4.18	20.4	15.5	12.2	买入
3808.HK	中国重汽	584.75	23.25	70.4	82.0	91.7	20%	17%	12%	2.55	2.97	3.32	9.1	7.8	7.0	买入
688533.SH	上声电子	43.74	26.86	3.1	3.6	-	45%	39%	16%	1.40	1.96	-	19.2	13.7	-	买入
002283.SZ	天润工业	72.70	6.38	4.8	6.0	-	-5%	30%	25%	0.33	0.42	-	19.3	15.2	-	买入
603035.SH	常熟汽饰	51.27	13.49	5.1	6.0	6.9	21%	17%	16%	1.35	1.58	1.82	10.0	8.5	7.4	买入
300547.SZ	川环科技	69.21	31.91	2.6	3.1	-	33%	21%	21%	1.00	1.20	-	31.9	26.6	-	买入
603197.SH	保隆科技	85.60	39.91	5.6	7.6	-	5%	42%	34%	1.87	2.65	-	21.3	15.1	-	买入
002984.SZ	森麒麟	200.05	19.32	21.9	27.3	28.5	0%	25%	4%	1.66	2.07	2.16	11.6	9.3	8.9	买入
603239.SH	浙江仙通	44.56	16.46	2.1	2.6	2.9	23%	21%	12%	0.78	0.94	1.05	21.1	17.5	15.7	买入
001311.SZ	多利科技	66.20	21.32	5.0	5.7	6.5	17%	15%	14%	2.08	2.38	2.71	10.3	9.0	7.9	买入
600699.SH	均胜电子	250.47	17.78	14.3	17.2	20.0	49%	21%	16%	1.01	1.22	1.42	17.6	14.6	12.5	买入
002126.SZ	银轮股份	230.65	27.63	10.4	12.7	-	35%	26%	22%	1.00	1.26	-	27.6	21.9	-	买入
301397.SZ	溯联股份	43.62	28.02	2.0	2.2	-	9%	14%	-	1.63	1.87	-	17.2	15.0	-	买入
1809.HK	浦林成山	44.80	7.70	14.5	16.1	17.4	11%	11%	8%	2.28	2.52	2.73	3.4	3.1	2.8	买入

代码	覆盖公司	市值 (亿元)	股价 (元)	归母净利润			归母净利润增速			EPS			PE			评级
				25E	26E	27E	25E	26E	27E	25E	26E	27E	25E	26E	27E	
1316.HK	耐世特	145.63	6.37	1.2	1.5	1.9	91%	27%	26%	0.37	0.47	0.59	17.2	13.6	10.8	买入
603040.SH	新坐标	60.82	44.56	2.9	3.8	4.9	39%	30%	29%	2.15	2.79	3.60	20.7	16.0	12.4	买入
605333.SH	沪光股份	130.95	29.98	8.2	10.4	12.2	23%	26%	18%	1.89	2.38	2.80	15.9	12.6	10.7	买入
000887.SZ	中鼎股份	237.10	18.01	16.6	18.6	20.8	32%	12%	12%	1.26	1.41	1.58	14.3	12.8	11.4	买入
601689.SH	拓普集团	850.67	48.95	36.8	44.1	52.3	3%	20%	19%	2.12	2.53	3.01	23.1	19.3	16.3	买入
688612.SH	威迈斯	133.53	31.72	5.9	7.5	-	-9%	29%	26%	1.09	1.40	-	29.1	22.7	-	买入
603166.SH	福达股份	116.96	18.10	3.0	4.1	5.4	64%	34%	32%	0.47	0.63	0.83	33.0	25.0	19.0	买入
603179.SH	新泉股份	223.77	45.92	13.3	15.9	18.8	36%	20%	18%	2.72	3.26	3.85	16.9	14.1	11.9	买入
600066.SH	宇通客车	569.43	25.72	45.3	53.7	61.0	10%	18%	14%	2.05	2.42	2.76	12.5	10.6	9.3	买入
605319.SH	无锡振华	78.54	31.41	4.7	5.7	6.8	25%	22%	19%	1.88	2.29	2.72	16.7	13.7	11.5	买入
601966.SH	玲珑轮胎	220.84	15.09	21.3	25.4	29.6	21%	20%	17%	1.45	1.74	2.02	10.4	8.7	7.5	买入
603529.SH	爱玛科技	309.86	36.12	26.7	34.5	38.4	34%	29%	11%	3.10	4.00	4.45	11.7	9.0	8.1	买入
002906.SZ	华阳集团	0.00	30.84	8.8	11.6	14.3	35%	32%	23%	1.67	2.21	2.72	18.5	14.0	11.3	买入

数据来源: Wind, 西南证券 (耐世特净利润单位为美元)

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。

欣旺达 (300207): 动力电池差异化竞争, 多产品技术路线齐头并进; 国内外储能市场放量在即, 未来将成为公司新增长动能。

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)：2022 全球汽车轮胎行业趋稳，2023 景气上行；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)：特斯拉是公司第一大客户，预计特斯拉上海 23 年全年销量增长超 50%，将带动公司收入高增；理想是公司第二大客户，理想全年有望冲击 30 万辆目标，同比增速有望超 180%，将为公司收入、利润贡献可观增量；我们预计 23-25 年国内一体化压铸市场复合增速将达 160%，公司采购布勒 6100T 备进军一体化压铸，成长空间进一步打开。

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，成本协同助力公司盈利能力提升 20/21/22 年公司综合毛利率 29.9%/30.5%/32.7%，高于行业平均水平；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。

耐世特 (1316.HK)：1) 随着高级别自动驾驶渗透率提升，线控转向元年有望到来。22H1 公司获得业内首个大批量线控转向订单，23H1 再获 SBW 新订单。2) 公司传统市场是北美市场，近年来亚太地区快速增长，23H1 亚太市场营收占比 26%，继续保持增长，新能源订单占比接近 100%。3) 随着下半年通胀压力缓解，芯片价格持续回落(上半年-17%)，预计公司盈利能力将有所修复。

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,24H1 对应产品销售额合计同比+70%。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。

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

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	yfly@swsc.com.cn
	汪艺	销售岗	13127920536	13127920536	wyf@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
北京	毛玮琳	销售岗	18721786793	18721786793	mwl@swsc.com.cn
	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.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
	杨举	销售岗	13668255142	13668255142	yangju@swsc.com.cn
	林哲睿	销售岗	15602268757	15602268757	lzh@swsc.com.cn