

2025年07月28日

证券研究报告·行业研究·汽车

汽车行业周报（7.21-7.25）

强于大市(维持)



世界人工智能大会召开，智驾与机器人催化多

投资要点

- **投资建议:** 车市进入淡季, 7月1-20日全国乘用车批发 96 万辆, 环比下降 12%; 乘用车零售 97.8 万辆, 环比下降 12%; 智能汽车领域, 上海通过政策推动自动驾驶规模运营, 文远知行、小马智行等在技术上同步发力; 机器人赛道, 2025 世界人工智能大会期间, 上海电气推出可搬运的人形机器人“溯元”, 云深处科技展示具备高准确率巡检、自主充电及多设备管理能力的四足机器人绝影 X30。建议重点关注: 1) 乘用车: 具备品牌技术优势并加速出海的优质龙头企业; 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, 重点关注优质龙头企业; 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1-20日全国乘用车批发 96 万辆, 同比增长 22%, 环比下降 12%; 今年以来累计批发 1424 万辆, 同比增长 13%。7月1-20日零售 97.8 万辆, 同比增长 11%, 环比下降 12%; 今年以来累计零售 1188 万辆, 同比增长 11%。超豪华小汽车消费税起征点从 130 万元(不含增值税)降至 90 万元, 涵盖多动力类型, 新能源车仅零售环节征税, 二手免税; 部分车企推出限时承担新增税费的应对措施。建议关注具备品牌技术优势并加速出海的优质龙头企业。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)、长安汽车(000625)、零跑汽车(9863.HK)。
- **新能源汽车:** 乘联会数据, 7月1-20日新能源批发 51.4 万辆, 同比增长 25%, 环比下降 12%; 今年以来累计批发 696.2 万辆, 同比增长 36%; 新能源车零售 53.7 万辆, 同比增长 23%, 环比下降 12%; 今年以来累计零售 600.6 万辆, 同比增长 32%。乘联会数据, 7月1-20日新能源车零售与批发渗透率分别达 54.9%、53.6%。企业层面, 小鹏印尼智造基地投产并交付首台本地化 X9, 加速全球化布局; 理想超充站超 2900 座, 强化补能网络。新车方面, 零跑 B01、2026 款吉利银河 E5 等上市, 覆盖不同价位纯电市场, 北京越野 BJ40、比亚迪海狮 06 新能源等多款车型也集中推出, 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:** 政策上, 上海发放新一批智能网联汽车示范运营牌照, 覆盖智能出租与货运, 推动自动驾驶从测试迈向规模运营, 同时发布行动方案, 目标 2027 年建成全球领先高级别自动驾驶引领区, 实现 L4 级技术规模化应用。技术上, 文远知行与联想合作的 HPC3.0 平台发布, 应用于新 Robotaxi; 小马智行扩大测试范围, 开启全天候测试。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); 2) 零部件: 禾赛科技(HSAI.O)、速腾聚创(2498.HK)、地平线机器人

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	269
行业总市值(亿元)	70,087.01
流通市值(亿元)	53,152.70
行业市盈率 TTM	27.2
沪深 300 市盈率 TTM	13.5

相关研究

1. 汽车行业周报(7.14-7.18): 重卡等周期品种迎利好, 机器人板块催化多 (2025-07-22)
2. 汽车行业 2025 年中期投资策略: 产业升级, 出海加速 (2025-07-21)
3. 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)
4. 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)
5. 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)

请务必阅读正文后的重要声明部分

(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)。



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%。6月上险量为 6.9 万辆, 同比增长 47.2%, 环比增长 9.7%, 上半年累计销量为 35.5 万辆, 同比增长 18.4%。企业动态方面, 欧曼银河新能源以及欧曼银河 5M 燃气车将重磅发布。欧曼银河 5M 燃气车共有 490 马力和 510 马力两款车型, 其中 510 马力燃气车排量大、动力足、扭矩大, 综合工况下能节气 5%-6%。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, 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)、福田汽车(600166)。
- **机器人:** 2025 世界人工智能大会期间, 众多企业推出机器人, 上海电气推出自研人形机器人“溯元”, 其身高 167 厘米、体重 50 千克, 拥有 38 个自由度, 行走速度达 5 千米/小时, 可完成箱体搬运等任务; 云深处科技同期展示绝影 X30 四足机器人的全流程巡检能力, 依托自主研发的“智巡系统”, 识别准确率超 95%, 能自主充电且一套系统可管理多台设备。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	7
3 核心观点及投资建议	8
4 重点覆盖公司盈利预测及估值	10
5 风险提示	13

图 目 录

图 1：汽车板块周内累计涨跌幅（%，7.21-7.25）	1
图 2：行业走势排名（7.21-7.25）	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（7.21-7.25）	2
图 5：汽车板块跌幅居前的个股（7.21-7.25）	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

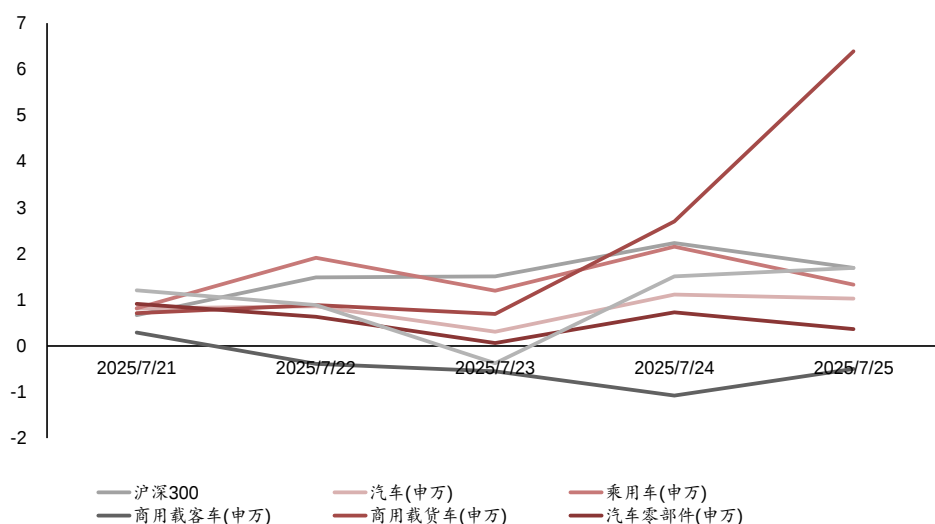
表 1：主要车企 6 月销量情况（万辆）	5
表 2：7 月 21 日-7 月 27 日新车快讯：	7
表 3：2025 年 6 月欧美各国汽车销量情况（万辆）	7
表 4：重点关注公司盈利预测与评级（截至 2025.7.25）	10

1 上周行情回顾

上周 SW 汽车板块报收 7219.27 点，上涨 1%。沪深 300 指数报收 4127.16 点，上涨 1.7%。子板块方面，乘用车板块上涨 1.3%；商用载客车板块下跌-0.5%；商用载货车板块上涨 6.4%；汽车零部件板块上涨 0.4%；汽车服务板块上涨 1.7%。

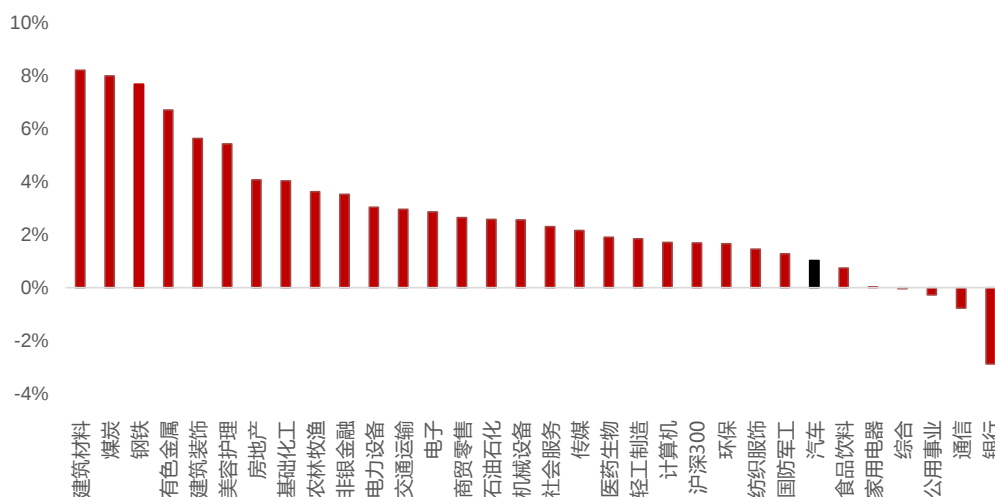
与各行业比较，SW 汽车板块周涨跌幅位于行业倒数第 7 位。

图 1：汽车板块周内累计涨跌幅（%， 7.21-7.25）



数据来源：Wind，西南证券整理

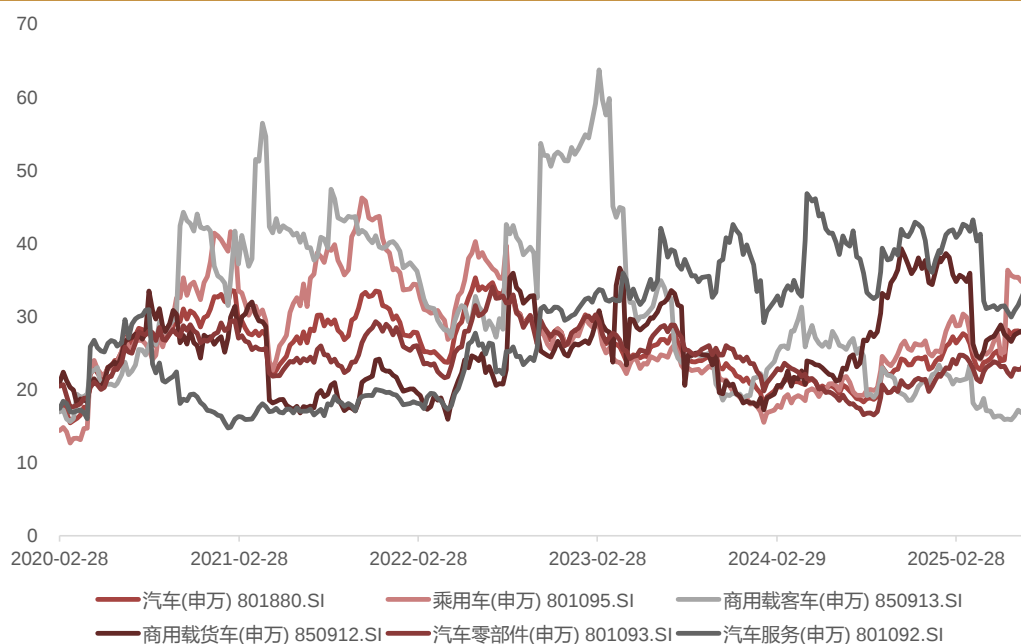
图 2：行业走势排名（7.21-7.25）



数据来源：Wind，西南证券整理

估值上，截止7月25日收盘，汽车行业PE（TTM）为29倍，较前一周上涨0.9%。

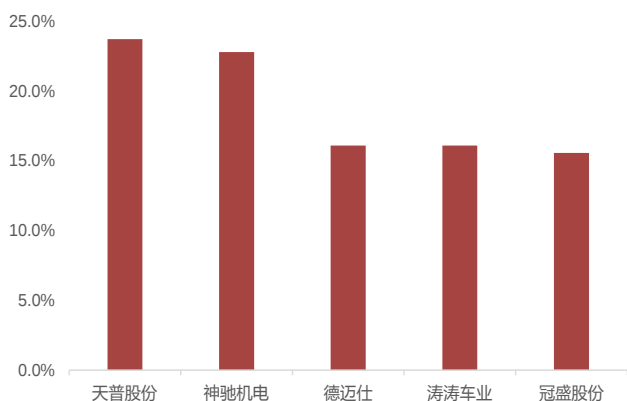
图3：汽车板块PE（TTM）水平



数据来源：Wind，西南证券整理

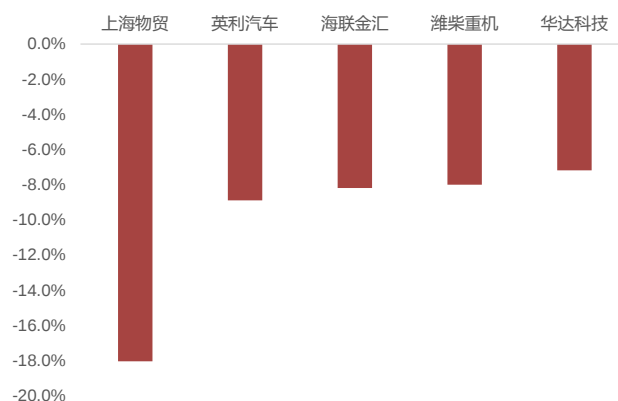
个股方面，上周涨幅前五依次是天普股份、神驰机电、德迈仕、涛涛车业、冠盛股份；跌幅前五依次是上海物贸、英利汽车、海联金汇、潍柴重机、华达科技。

图4：汽车板块涨幅居前的个股（7.21-7.25）



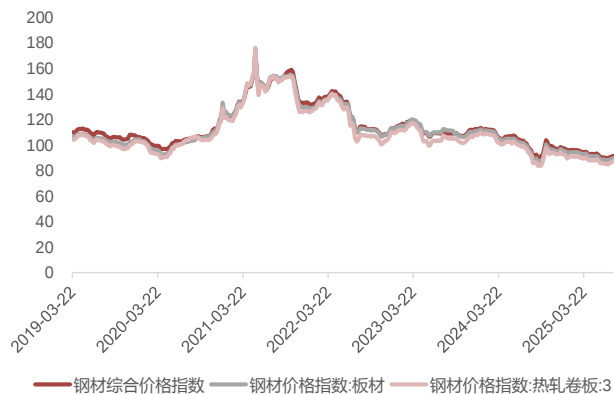
数据来源：Wind，西南证券整理

图5：汽车板块跌幅居前的个股（7.21-7.25）



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 0.8%, 铜价上涨 1.1%, 铝价上涨 0.3%, 天然橡胶期货价格上涨 4.2%, 布伦特原油期货价格下跌-1.2%, 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)

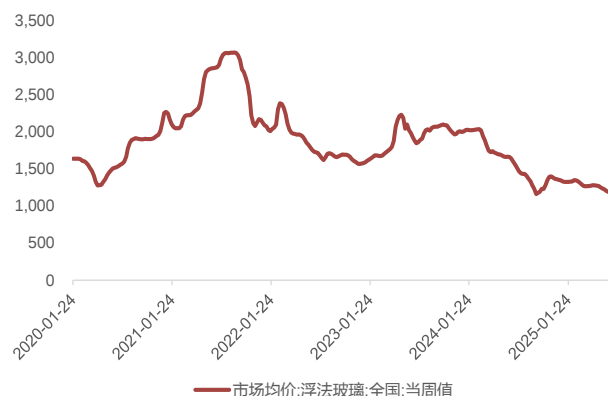

数据来源: Wind, 西南证券整理

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 1-20 日乘用车数据。**7 月 1-20 日全国乘用车批发 96 万辆, 同比增长 22%, 环比下降 12%; 今年以来累计批发 1424 万辆, 同比增长 13%。7 月 1-20 日零售 97.8 万辆, 同比增长 11%, 环比下降 12%; 今年以来累计零售 1188 万辆, 同比增长 11%。(来源: 乘联会)
- **7 月 26 日, 第八届世界人工智能大会 (WAIC) 在上海举办。**大会期间上海发放新一批智能网联汽车示范运营牌照, 覆盖智能出租与货运的智能网联汽车示范运营牌照, 四款车型入选。上汽集团成唯一获乘用车和商用车“双牌照”企业, 其智己汽车将启动 L4 级 Robotaxi 专线试运行, 友道智途开启商用载货 L4 级自动驾驶商业运营; 小马智行、文远知行等也获相关牌照并推进业务。论坛发布行动计划, 目标 2027 年建成全球领先高级别自动驾驶引领区。上海将推动数据采集网约车落地, 建立自动驾驶大模型评测体系。此次牌照落地推动上海智能网联汽车示范运营进入常态化、规模化阶段, 助力 L4 级技术商业化应用。(来源: 证券时报)

- **7月26日，国家发展改革委同财政部下达今年第三批690亿元超长期特别国债资金，用于支持消费品以旧换新。**汽车方面，2025年上半年，乘用车零售量同比增长10.8%，显示出以旧换新等政策对汽车消费的拉动作用。后续国家还将继续下达资金、优化补贴发放等，进一步助力汽车行业平稳发展。（来源：券商中国）
- **7月27日，腾讯RoboticsX实验室与福田实验室联合发布国内首个具身智能开放平台Tairos“钛螺丝”，以模块化方式提供大模型、开发工具和数据服务，向机器人行业开放，可赋予机器人感知、规划和自主决策能力。**平台包含模型算法（多模态感知、规划、感知行动联合三大模型）和云服务（仿真、数据、开发工具等），规划大模型在复杂人机交互任务中成功率超GPT4o等系统。发布前已在多行业测试落地，WAIC2025上，搭载该平台的机器人展示了优异性能，首批合作伙伴包括越疆科技等，且腾讯联合相关方推动具身智能产业在徐汇聚集发展。（来源：腾讯RoboticsX实验室）
- **广汽集团等投资成立能源科技新公司。**广汽能源科技（重庆）有限公司成立，法定代表人为刘志辉，经营范围包括人工智能应用软件开发、物联网技术研发等，由广汽集团旗下广汽能源科技有限公司等共同持股。（来源：新浪汽车）
- **文远知行联合联想推出HPC3.0平台。**7月21日，文远知行与联想车计算合作研发的HPC3.0高性能计算平台发布，率先应用于全新一代RobotaxiGXR车型。该平台搭载NVIDIA最新DRIVE ThorX芯片，基于联想AD1域控制器开发，采用双Thor芯片配置，提供2000TOPSAI算力，支持生成式AI等复杂任务，运行安全认证系统，经NVIDIA ADGX平台训练，为自动驾驶商业化提供新方案。（来源：盖世汽车）

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%

车企/品牌	5月销量	6月销量	同比涨幅	环比涨幅
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%
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

- **迪生力：关于对外投资设立参股孙公司的公告。**广东迪生力旗下子公司等四方拟设注册资本 5000 万元的广东中拓公司（股权占比 55%、20%、20%、5%），计划通过非洲全资子公司开展锂矿等业务，以保障新能源原材料供应、降本增效。（来源：公司公告）
- **江铃汽车：2025 年半年度业绩快报。**公司上半年营业总收入达 180.92 亿元，同比增长 0.96%；营业利润 8.16 亿元，同比增长 46.27%；利润总额 8.18 亿元，同比增长 47.62%。归属于上市公司股东的净利润为 7.33 亿元，同比下降 18.17%；扣除非经常性损益后的净利润为 5.40 亿元，同比下降 33.44%；基本每股收益 0.85 元，同比下降 18.27%；加权平均净资产收益率为 6.30%，同比下降 1.99 个百分点。（来源：公司公告）
- **飞龙股份：2025 年半年度报告。**公司实现总营业收入 21.62 亿元，同比减少 8.67%；利润总额达到 2.33 亿元，同比增长 20.61%；实现归母净利润 2.10 亿元，同比增长 14.49%。（来源：公司公告）
- **瑞鹤模具：2025 年半年度报告。**公司实现总营业收入 16.62 亿元，同比增长 48.3%；利润总额达到 3.00 亿元，同比增长 49.23%；实现归母净利润 2.27 亿元，同比增长 40.33%。（来源：公司公告）
- **海泰科：关于获得政府补助的公告。**公司全资子公司收到 358.20 万元现金政府补助，该补助与日常经营活动相关且已到账，但不具可持续性，占公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 22.73%。（来源：公司公告）
- **长城汽车：2025 年半年度业绩快报。**公司营业收入 923.67 亿元，同比微增 1.03%；营业利润 68.62 亿元，同比降 15.35%；净利润 63.37 亿元，同比下滑 10.21%，其中归属于

- 股东的扣非净利润 35.82 亿元，大幅下降 36.38%；基本每股收益 0.74 元/股，同比减少 10.84%。（来源：公司公告）
- **神通科技：2025 年半年度报告。**公司实现总营业收入 8.16 亿元，同比增长 22.46%；利润总额达到 0.73 亿元,同比增长 132.7%;实现归母净利润 0.64 亿元,同比增长 111.09%。（来源：公司公告）

2.3 新车快讯

表 2：7 月 21 日-7 月 27 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）
上汽通用五菱	五菱星驰	2025/7/22	AOSUV	MCE1	1.5L	5.68-7.18
吉利汽车	领克 Z20	2025/7/22	ASUV	NM	纯电动	10.99-12.19
吉利汽车	吉利银河 E5	2025/7/24	ASUV	MCE1	纯电动	10.98-14.58
零跑汽车	零跑 B01	2025/7/24	ANB	NP	纯电动	8.98-11.98
比亚迪汽车	海狮 06 新能源	2025/7/24	BSUV	NP	1.5L 插电混动、纯电动	13.98-16.38
上汽通用五菱	五菱星驰	2025/7/22	AOSUV	MCE1	1.5L	5.68-7.18

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	-	-	-

地区	国家	5月销量	6月销量	同比	环比
	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 1-20 日全国乘用车批发 96 万辆，环比下降 12%；乘用车零售 97.8 万辆，环比下降 12%；智能汽车领域，上海通过政策推动自动驾驶规模运营，文远知行、小马智行等在技术上同步发力；机器人赛道，2025 世界人工智能大会期间，上海电气推出可搬运的人形机器人“溯元”，云深处科技展示具备高准确率巡检、自主充电及多设备管理能力的四足机器人绝影 X30。建议重点关注：1) 乘用车：具备品牌技术优势并加速出海的优质龙头车企；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，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 1-20 日全国乘用车批发 96 万辆，同比增长 22%，环比下降 12%；今年以来累计批发 1424 万辆，同比增长 13%。7月 1-20 日零售 97.8 万辆，同比增长 11%，环比下降 12%；今年以来累计零售 1188 万辆，同比增长 11%。超豪华小汽车消费税起征点从 130

万元（不含增值税）降至 90 万元，涵盖多动力类型，新能源车仅零售环节征税，二手免税；部分车企推出限时承担新增税费的应对措施。建议关注具备品牌技术优势并加速出海的优质龙头车企。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）、长安汽车（000625）、零跑汽车（9863.HK）。

新能源汽车：乘联会数据，7 月 1-20 日新能源批发 51.4 万辆，同比增长 25%，环比下降 12%；今年以来累计批发 696.2 万辆，同比增长 36%；新能源车零售 53.7 万辆，同比增长 23%，环比下降 12%；今年以来累计零售 600.6 万辆，同比增长 32%。乘联会数据，7 月 1-20 日新能源车零售与批发渗透率分别达 54.9%、53.6%。企业层面，小鹏印尼智造基地投产并交付首台本地化 X9，加速全球化布局；理想超充站超 2900 座，强化补能网络。新车方面，零跑 B01、2026 款吉利银河 E5 等上市，覆盖不同价位纯电市场，北京越野 BJ40、比亚迪海狮 06 新能源等多款车型也集中推出，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：政策上，上海发放新一批智能网联汽车示范运营牌照，覆盖智能出租与货运，推动自动驾驶从测试迈向规模运营，同时发布行动方案，目标 2027 年建成全球领先高级别自动驾驶引领区，实现 L4 级技术规模化应用。技术上，文远知行与联想合作的 HPC3.0 平台发布，应用于新 Robotaxi；小马智行扩大测试范围，开启全天候测试。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）；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%。6 月上险量为 6.9 万辆，同比增长 47.2%，环比增长 9.7%，上半年累计销量为 35.5 万辆，同比增长 18.4%。企业动态方面，欧曼银河新能源以及欧曼银河 5M 燃气车将重磅发布。欧曼银河 5M 燃气车共有 490 马力和 510 马力两款车型，其中 510 马力燃气车排量大、动力足、扭矩大，综合工况下能节气 5%-6%。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，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）、福田汽车（600166）。

机器人：2025 世界人工智能大会期间，众多企业推出机器人，上海电气推出自研人形机器人“溯元”，其身高 167 厘米、体重 50 千克，拥有 38 个自由度，行走速度达 5 千米/小时，可完成箱体搬运等任务；云深处科技同期展示绝影 X30 四足机器人的全流程巡检能力，依托自主研发的“智巡系统”，识别准确率超 95%，能自主充电且一套系统可管理多台设备。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 2025.7.25）

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	161.17	16.36	11.5	13.4	14.8	22%	16%	11%	1.17	1.36	1.50	14.0	12.0	10.9	买入
600660.SH	福耀玻璃	1482.07	56.79	90.3	102.4	114.8	20%	13%	12%	3.46	3.92	4.40	16.4	14.5	12.9	买入
300258.SZ	精锻科技	80.33	14.04	1.9	2.4	2.9	17%	27%	23%	0.36	0.46	0.56	39.0	30.5	25.1	买入
603809.SH	豪能股份	135.43	15.75	3.3	4.1	-	50%	20%	26%	0.70	0.83	-	22.5	19.0	-	买入
000338.SZ	潍柴动力	1361.39	15.62	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	217.92	53.96	9.6	12.2	14.8	24%	27%	22%	2.38	3.01	3.67	22.7	17.9	14.7	买入
601799.SH	星宇股份	344.53	120.60	17.1	20.3	23.5	22%	19%	16%	6.00	7.11	8.22	20.1	17.0	14.7	买入
000951.SZ	中国重汽	222.64	18.95	17.5	22.2	25.1	18%	27%	13%	1.49	1.89	2.14	12.7	10.0	8.9	买入
603596.SH	伯特利	303.38	50.02	15.1	19.9	25.4	25%	31%	28%	2.49	3.27	4.18	20.1	15.3	12.0	买入
3808.HK	中国重汽	616.70	24.55	70.4	82.0	91.7	20%	17%	12%	2.55	2.97	3.32	9.6	8.3	7.4	买入
688533.SH	上声电子	44.13	27.10	3.1	3.6	-	45%	39%	16%	1.40	1.96	-	19.4	13.8	-	买入
002283.SZ	天润工业	72.36	6.35	4.8	6.0	-	-5%	30%	25%	0.33	0.42	-	19.2	15.1	-	买入
603035.SH	常熟汽饰	51.95	13.67	5.1	6.0	6.9	21%	17%	16%	1.35	1.58	1.82	10.1	8.7	7.5	买入
300547.SZ	川环科技	68.91	31.77	2.6	3.1	-	33%	21%	21%	1.00	1.20	-	31.8	26.5	-	买入
603197.SH	保隆科技	85.85	40.19	5.6	7.6	-	5%	42%	34%	1.87	2.65	-	21.5	15.2	-	买入
002984.SZ	森麒麟	204.71	19.77	21.9	27.3	28.5	0%	25%	4%	1.66	2.07	2.16	11.9	9.6	9.2	买入
603239.SH	浙江仙通	43.37	16.02	2.1	2.6	2.9	23%	21%	12%	0.78	0.94	1.05	20.5	17.0	15.3	买入
001311.SZ	多利科技	67.35	21.69	5.0	5.7	6.5	17%	15%	14%	2.08	2.38	2.71	10.4	9.1	8.0	买入
600699.SH	均胜电子	258.21	18.33	14.3	17.2	20.0	49%	21%	16%	1.01	1.22	1.42	18.1	15.0	12.9	买入
002126.SZ	银轮股份	249.27	29.86	10.4	12.7	-	35%	26%	22%	1.00	1.26	-	29.9	23.7	-	买入
301397.SZ	溯联股份	44.85	28.81	2.0	2.2	-	9%	14%	-	1.63	1.87	-	17.7	15.4	-	买入
1809.HK	浦林成山	45.44	7.82	14.5	16.1	17.4	11%	11%	8%	2.28	2.52	2.73	3.4	3.1	2.9	买入
1316.HK	耐世特	143.40	6.28	1.2	1.5	1.9	91%	27%	26%	0.37	0.47	0.59	17.0	13.4	10.6	买入
603040.SH	新坐标	65.24	47.80	2.9	3.8	4.9	39%	30%	29%	2.15	2.79	3.60	22.2	17.1	13.3	买入
605333.SH	沪光股份	132.87	30.42	8.2	10.4	12.2	23%	26%	18%	1.89	2.38	2.80	16.1	12.8	10.9	买入
000887.SZ	中鼎股份	233.15	17.71	16.6	18.6	20.8	32%	12%	12%	1.26	1.41	1.58	14.1	12.6	11.2	买入
601689.SH	拓普集团	819.56	47.16	36.8	44.1	52.3	3%	20%	19%	2.12	2.53	3.01	22.2	18.6	15.7	买入
688612.SH	威迈斯	133.40	31.69	5.9	7.5	-	-9%	29%	26%	1.09	1.40	-	29.1	22.6	-	买入
603166.SH	福达股份	110.89	17.16	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	210.42	43.18	13.3	15.9	18.8	36%	20%	18%	2.72	3.26	3.85	15.9	13.2	11.2	买入
600066.SH	宇通客车	564.33	25.49	45.3	53.7	61.0	10%	18%	14%	2.05	2.42	2.76	12.4	10.5	9.2	买入
605319.SH	无锡振华	76.77	30.70	4.7	5.7	6.8	25%	22%	19%	1.88	2.29	2.72	16.3	13.4	11.3	买入
601966.SH	玲珑轮胎	229.33	15.67	21.3	25.4	29.6	21%	20%	17%	1.45	1.74	2.02	10.8	9.0	7.8	买入
603529.SH	爱玛科技	313.97	36.60	26.7	34.5	38.4	34%	29%	11%	3.10	4.00	4.45	11.8	9.2	8.2	买入
002906.SZ	华阳集团	161.57	30.78	8.8	11.6	14.3	35%	32%	23%	1.67	2.21	2.72	18.4	13.9	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	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	jjj@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

广深	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
	林哲睿	销售岗	15602268757	15602268757	lzt@swsc.com.cn