



7月新能源乘用车渗透率达51.1%， 新车周期开启有望刺激需求释放

投资要点

- 投资建议：**7月新能源乘用车渗透率再创新高，批发端渗透率达48.1%，同比提升12.4pp，零售端渗透率达51.1%，同比提升15pp，开年以来优化电车使用环境、以旧换新等多套政策组合拳效果开始显现，伴随以旧换新持续推进以及下半年新车供给增加，看好后续车市表现。此外，享界S9旗舰轿车正式发布，华为车型矩阵再度完善。该车型搭载ADS3.0，充分满足消费者对豪华与智驾的需求，上市72小时大定突破4800台，后续表现仍值得期待。投资机会方面，建议关注以旧换新政策持续推进给行业带来的向上机会；建议关注华为高阶智能驾驶3.0版本上市以及享界S9给智能驾驶板块、华为产业链带来的机会；此外，建议关注天然气重卡板块机会以及《关于实施老旧营运货车报废更新》政策持续推进带来的重卡置换需求释放机会。
- 乘用车：**乘联会数据，7月乘用车零售172.0万辆，同比下降2.8%，环比下降2.6%，今年累计零售1,155.6万辆，同比增长2.3%；7月乘用车批发196.5万辆，同比下降4.9%，环比下降9.4%，今年累计批发1371.4万辆，同比增长4.4%，伴随以旧换新政策持续推进，新车型供给增加，后续汽车行业需求有望回暖。主要标的：广汽集团（601238）、爱柯迪（600933）、精锻科技（300258）、福耀玻璃（600660）、科博达（603786）、星宇股份（601799）、津荣天宇（300988）、伯特利（603596）、上声电子（688533）、常熟汽饰（603035）、拓普集团（601689）、浙江仙通（603239）、银轮股份（002126）、森麒麟（002984）。
- 新能源汽车：**乘联会数据，7月新能源车市场零售87.8万辆，同比增长36.9%，环比增长2.8%，今年累计零售498.8万辆，同比增长33.7%；7月新能源乘用车批发量达94.5万辆，同比增长27.6%，环比下降3.6%，今年累计批发556.2万辆，同比增长29.8%。渗透率方面，批发端渗透率高达48.1%，同比+12.4pp，零售端渗透率高达51.1%，同比+15pp。我们认为，智能化与以旧换新等政策成为提升新能源渗透率的重要刺激因素，新能源产业链相关标的有望受益。主要标的：比亚迪（002594）、拓普集团（601689）、旭升股份（603305）、三花智控（002050）、华域汽车（600741）、多利科技（001311）、美利信（301307）、溯联股份（301397）。
- 智能汽车：**8月6日华为与北汽联合打造享界S9旗舰轿车正式发布，Max/Ultra版售价分别为39.98/44.98万元，新车搭载ADS3.0进军豪华轿车市场，华为车型矩阵得到进一步完善。主要标的：赛力斯（601127）、长安汽车（000625）、江淮汽车（600418）、北汽蓝谷（600733）、精锻科技（300258）、无锡振华（605319）、博俊科技（300926）、多利科技（001311）、常熟汽饰（603035）、三联锻造（001282）等；2）激光雷达等传感器需求持续增加，智能车灯/智能座舱/空气悬架/线控制动与转向等部件渗透率持续提升，主要标的：星宇股份（601799）、伯特利（603596）、科博达（603786）、阿300825）、德赛西威（002920）、华阳集团（002906）、均胜电子（600699）。
- 重卡：**中汽协数据，7月重卡（含底盘、牵引车）销量为5.83万辆（企业开票

西南证券研究发展中心

分析师：郑连声

执业证号：S1250522040001

电话：010-57758531

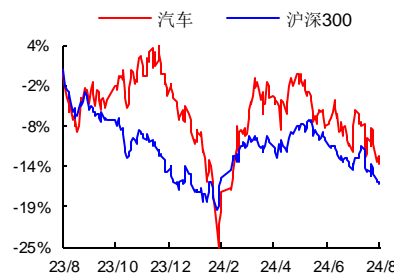
邮箱：zllans@swsc.com.cn

联系人：王金雨

电话：13691013950

邮箱：wangjy@swsc.com.cn

行业相对指数表现



基础数据

股票家数	260
行业总市值(亿元)	32,508.04
流通市值(亿元)	28,220.92
行业市盈率TTM	21.2
沪深300市盈率TTM	11.4

相关研究

- 汽车行业出口专题：不畏风险与挑战，只缘出海正当时（2024-08-08）
- 汽车行业周报（7.29-8.2）：政策激活置换需求，以旧换新进行时（2024-08-05）
- 汽车行业周报（7.22-7.26）：“以旧换新”补贴力度加大，购车需求将进一步释放（2024-07-29）
- 汽车行业周报（7.15-7.19）：国常会：加大设备更新和消费品以旧换新补贴力度（2024-07-22）



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

数口径)，环比下降 18%，同比下降 5%；1-7 月我国重卡累计销量为 54.98 万辆，同比增长 2%。市场格局方面，1-7 月重卡市占率前五企业分别是中国重汽、一汽解放、陕汽集团、东风汽车、福田汽车，市场份额分别为 27.61%、20.74%、16.28%、16.28%、7.65%，市场格局保持相对稳定。燃气重卡方面，截止 7 月 31 日，国内液化天然气市场价为 4632.7 元/吨，同比上涨 18.0%，环比上涨 3.5%，当前汽柴比为 0.6，即便气价有较大提升，但汽柴比低于 0.7，天然气重卡仍具备一定经济性优势。建议持续关注天然气重卡板块以及《关于实施老旧营运货车报废更新》政策持续推进给存量市场带来的机会。推荐标的：中国重汽（3808.HK/000951）、潍柴动力（2338.HK/000338）、天润工业（002283）。

- **风险提示：**政策波动风险；原材料价格上涨风险；车企电动化转型不及预期的风险；智能网联汽车推广不及预期等的风险。

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 2024 年 7 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 (%) (8.5-8.9)	1
图 2: 行业走势排名 (8.5-8.9)	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 (8.5-8.9)	2
图 5: 汽车板块跌幅居前的个股 (8.5-8.9)	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

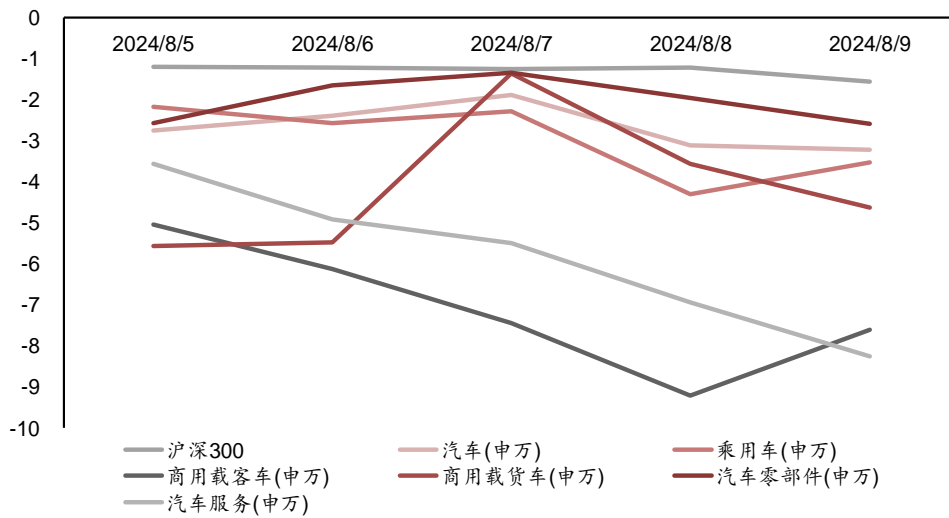
表 1: 主要车企 7 月销量情况 (万辆)	6
表 2: 8 月 3 日-8 月 9 日新车快讯	8
表 3: 2024 年 7 月欧美各国汽车销量情况 (万辆)	9
表 4: 重点关注公司盈利预测与评级 (截至 2024.08.09)	11

1 上周行情回顾

上周 SW 汽车板块报收 5039.24 点，下跌 3.2%。沪深 300 指数报收 3331.63 点，下跌 1.6%。子板块方面，乘用车板块下跌 3.5%；商用载客车板块下跌 7.6%；商用载货车板块下跌 4.6%；汽车零部件板块下跌 2.6%；汽车服务板块下跌 8.3%。

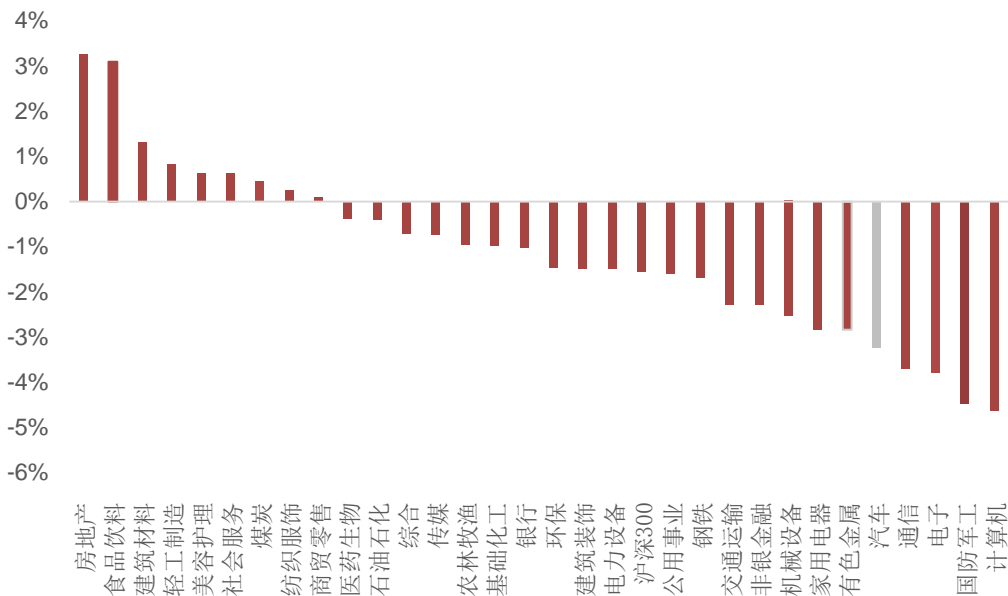
与各行业比较，SW 汽车板块周涨跌幅位于行业倒数第 5 位。

图 1：汽车板块周内累计涨跌幅（%，8.5-8.9）



数据来源：Wind, 西南证券整理

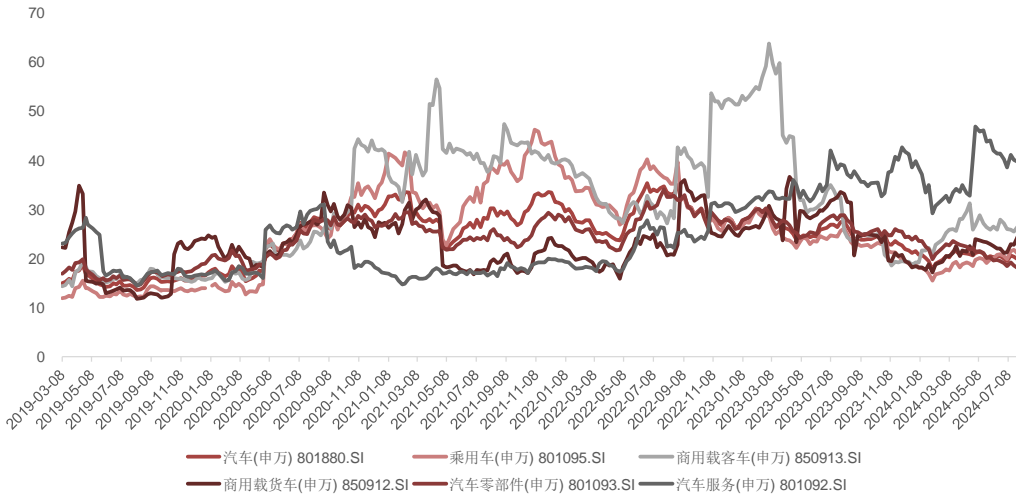
图 2：行业走势排名 (8.5-8.9)



数据来源：Wind, 西南证券整理

估值上，截止8月9日收盘，汽车行业 PE (TTM) 为 19 倍，较前一周下跌 3%。

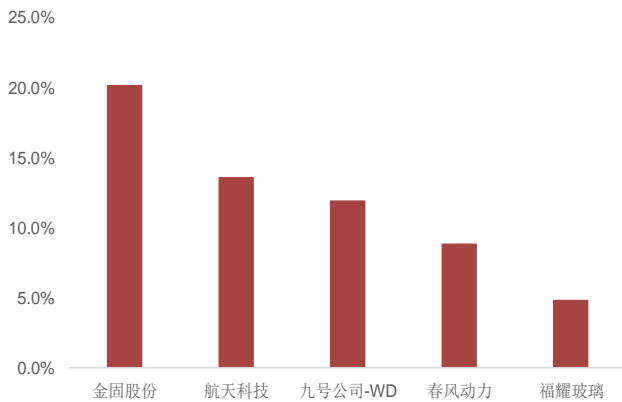
图 3：汽车板块 PE (TTM) 水平



数据来源：Wind, 西南证券整理

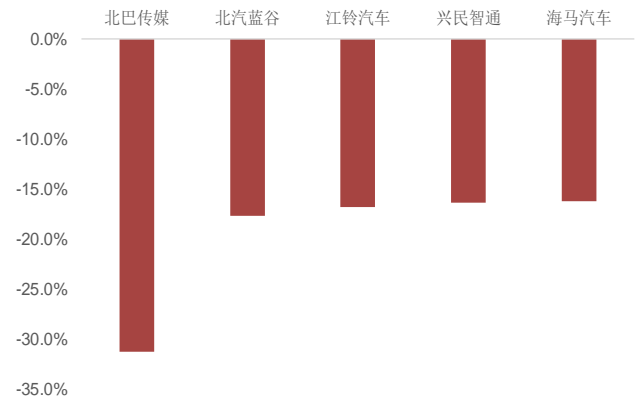
个股方面，上周涨幅前五依次是金固股份、航天科技、九号公司-WD、春风动力、福耀玻璃；跌幅前五依次是北巴传媒、北汽蓝谷、江铃汽车、兴民智通、海马汽车。

图 4：汽车板块涨幅居前的个股 (8.5-8.9)



数据来源：Wind, 西南证券整理

图 5：汽车板块跌幅居前的个股 (8.5-8.9)



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 1.2%，铜价下跌 2.7%，铝价上涨 0.1%，天然橡胶期货价格上涨 1%，布伦特原油期货价格上涨 3.7%，浮法玻璃价格下跌 0.5%。截止 7 月 31 日，液化天然气价格为 4632.7 元/吨，同比+18.0%，环比+3.5%，汽柴比为 0.6。

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）

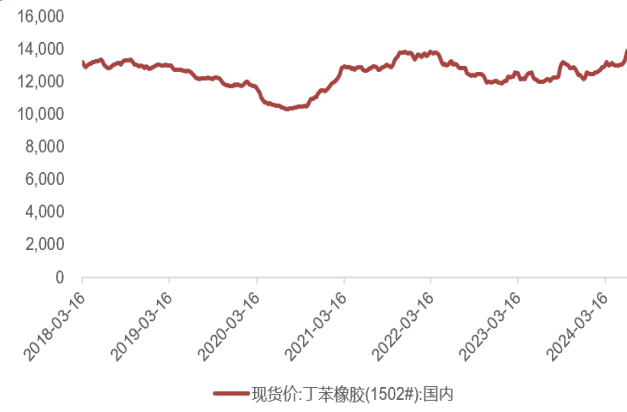

数据来源：Wind，西南证券整理

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

- **2024年7月新能源乘用车国内月度零售销量首次超过燃油乘用车。**2024年7月,全国乘用车市场零售汽车172万辆,同比下降2.8%,环比下降2.6%,其中,7月常规燃油乘用车零售汽车84万辆,同比下降26%,环比下降7%,7月新能源乘用车市场零售汽车87.8万辆,同比增长36.9%,环比增长2.8%。(来源:乘联会)
- **2024年7月汽车出口46.9万辆 同比增长19.6%。**分车型看,7月乘用车出口39.9万辆,同比增长22.4%,环比下降1%;商用车出口7万辆,同比增长5.8%,环比下降13.9%。1-7月,汽车出口326.2万辆,同比增长28.8%。分车型看,乘用车出口273.8万辆,同比增长30.1%;商用车出口52.4万辆,同比增长22.6%。(来源:中汽协)
- **三部门:研究完善电动汽车充电分时电价政策,探索放电价格机制。**国家发展改革委、国家能源局、国家数据局印发《加快构建新型电力系统行动方案(2024-2027年)》。加强电动汽车与电网融合互动。充分利用电动汽车储能资源,全面推广智能有序充电。

支持开展车、桩、站、网融合互动探索，研究完善电动汽车充电分时电价政策，探索放电价机制，推动电动汽车参与电力系统互动。（来源：财联社）

- **上海：计划到 2027 年底前上海市公交车、出租汽车全面实现新能源化。**上海市发改委等部门印发《上海市交通领域大规模设施设备更新专项工作方案（2024-2027 年）》。其中提到，计划到 2027 年底前，上海市公交车、出租汽车全面实现新能源化，年均更新车辆超过总量的 9%，累计更新公交车 6200 辆、出租汽车 1.1 万辆；基本淘汰机场港口内使用的国 II 排放标准及以下的非道路移动设备和国 IV 排放标准及以下的非道路移动车辆，累计更新或新增非道 1600 台；全面淘汰国 III 排放标准柴油营运货车，基本淘汰国 IV 排放标准柴油营运货车，累计更新或新增货车 5 万辆；累计更新或新增飞机 200 架左右、船舶 120 艘以上；累计实施交通基础设施养护整治工程 80 项左右。（来源：财联社）
- **IDC：预计到 2027 年全球汽车半导体市场规模将超过 880 亿美元。**IDC 研报指出，随着高级驾驶辅助系统（ADAS）、电动汽车（EVs）以及车联网（Connections）的普及，对高性能计算芯片、图像处理单元、雷达芯片及激光雷达传感器等半导体的需求正日益增加，为汽车半导体行业带来新的增长机遇。IDC 预计，到 2027 年，全球汽车半导体市场规模将超过 880 亿美元。随着单车半导体的价值不断增长，半导体企业在汽车产业链中的关注度和重要性进一步提升。（来源：财联社）
- **英国汽车行业协会下调 2024 年全年销量预期。**据路透社报道，8 月 5 日，英国汽车制造商和贸易商协会（SMMT）下调了对英国 2024 年新车销量的预测，称电动汽车私人零售市场的需求疲软是一个首要问题。根据 SMMT 最新的预期，英国今年的新车销量预计为 197 万辆，低于此前预测的 198 万辆，并将纯电动汽车的年度市场份额预期从此前的 19.8% 下调至 18.5%。（来源：盖世汽车）
- **欧盟所有成员国或都将支持对中国进口电动汽车加征关税。**由于中国纯电动汽车在欧洲的市场份额正在迅速增长，欧盟成员国已经意识到保护欧盟汽车行业的必要性。据外媒报道，欧盟贸易专员 Valdis Dombrovskis 表示，今年 11 月前，欧盟所有 27 个成员国预计都将支持欧盟委员会对从中国进口的电动汽车加征最高达 38% 的关税。（来源：盖世汽车）
- **泰国批准对汽车零部件合资企业的激励措施。**据路透社报道，8 月 8 日，泰国投资委员会（BOI）表示，泰国已批准一系列激励措施，以大力倡导国内和国外公司合资生产汽车零部件。新合资企业以及已经享受优惠但正在转型为合资企业的现有零部件制造商，如果在 2025 年底前提出申请，则均有资格额外获得两年的免税优惠，但总免税年限不得超过八年。（来源：盖世汽车）
- **本田汽车拟进一步缩小在华总产能，将增加纯电动车产能。**本田公司 8 月 7 日透露，拟把在华汽车年产能进一步减少 20 万辆，正在就此展开协调。本田此前已表示减少 5 万辆，削减规模总计将达 25 万辆。据悉，其中原因是与当地厂商的竞争趋于激烈，销量低迷。今年 1-7 月，本田在中国的终端汽车累计销量为 468473 辆，同比减少 24.4%。按照计划，本田目前在华的 149 万辆年产能预计降至 124 万辆左右。其中，本田拟把以汽油车为主的现有产能减少 49 万辆，另一方面将增加年内开工的两家纯电动汽车工厂的 24 万辆。（来源：财联社）

- **Group1 推出全球首款 18650 钾离子电池，可替代锂电池。**据外媒报道，先进电池技术公司 Group1 宣布推出全球首款圆柱形 18650 尺寸的钾离子电池（KIB），以在汽车领域中与 LFP 电池竞争。该电池可作为一种可持续、高效且经济实惠的解决方案，不含镍、钴、铜和锂等关键矿物。（来源：盖世汽车）

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	16.4	14.1	-25.4%	-13.6%
上汽集团（整体数据）	30.1	25.1	-37.2%	-16.3%
海马汽车	0.1	0.1	149.8%	20.3%
力帆科技	0.5	0.4	-22.8%	-16.1%
赛力斯	4.9	4.7	288.6%	-4.8%
长城汽车	9.8	9.1	-16.3%	-6.9%
长安汽车	22.5	17.1	-17.9%	-24.2%
比亚迪（乘用车）	34.0	34.1	30.5%	0.2%
赛力斯（新能源汽车）	4.4	4.2	508.2%	-4.4%
广汽集团（新能源汽车）	3.2	3.4	-32.2%	4.3%
力帆科技（新能源汽车）	0.2	0.2	-40.1%	23.5%
长城汽车（新能源汽车）	2.6	2.4	-16.5%	-7.5%
长安汽车（自主新能源）	6.4	4.5	14.9%	-28.6%
上汽集团（新能源汽车）	9.3	7.1	-21.9%	-23.9%
北汽蓝谷	1.0	1.1	226.9%	14.7%
蔚来	2.1	2.0	0.2%	-3.4%
小鹏	1.1	1.1	1.2%	4.5%
理想	4.8	5.1	49.4%	6.8%
哪吒	1.0	1.1	9.7%	7.9%
零跑	2.0	2.2	54.1%	9.8%
极氪	2.0	1.6	30.0%	-22.1%
广汽埃安	3.5	3.5	-21.7%	0.6%
东风岚图	0.6	0.6	76.3%	9.2%
小米汽车	1.0+	1.3	-	-
金龙汽车	0.5	0.3	-8.8%	-41.2%
江铃汽车	2.8	2.7	12.4%	-2.3%
宇通客车	0.5	0.3	-8.7%	-29.3%
福田汽车	5.0	3.8	-4.4%	-23.3%
福田汽车（新能源汽车）	0.4	0.4	53.4%	-10.8%
中通客车	1.0	0.1	41.5%	2.3%
一汽解放	2.0	1.6	30.9%	-17.7%
亚星客车	0.0	0.0	46.4%	62.9%

车企/品牌	6月销量	7月销量	同比涨幅	环比涨幅
安凯客车	0.0	0.0	30.4%	17.8%
江淮汽车	3.3	3.2	-36.3%	-2.2%
江淮汽车 (纯电动乘用车)	0.2	0.3	-86.5%	32.2%
东风汽车	1.4	1.0	-26.0%	-28.1%
东风汽车 (新能源汽车)	0.2	0.2	-52.5%	-5.2%

数据来源：公司公告，懂车帝，西南证券整理（注：-处系数据暂未公示，亚星客车、安凯客车销量为 0.0 系小数保留所致；小米汽车销量来源于懂车帝零售销量排行榜）

- ST 曙光：**公司公告，辽宁曙光汽车集团股份有限公司全资子公司丹东黄海汽车销售有限责任公司近期与阿根廷琳达艾莉斯股份有限公司 (LINDA ARES S.R.L ARGENTINA) 签署《合作框架协议》。经双方友好协商，就双方在阿根廷成立“合资公司”并建立汽车组装工厂，组装丹东黄海汽车销售有限责任公司汽车产品，并向阿根廷及南美其它市场进行销售、服务等相关事宜达成共识。（来源：公司公告）
- 玲珑轮胎：**公司公告，为了进一步推动公司全球化产业布局，增加市场份额，推进高质量发展，提升企业综合竞争力，山东玲珑轮胎股份有限公司于 2024 年 8 月 8 日召开第五届董事会第十八次会议，审议通过《关于公司开展境外（塞尔维亚）投资扩建项目的议案》。本项目建设地点位于塞尔维亚兹雷尼亚宁市东南自贸区内，拟在厂区现有的土地内进行建设，现状厂区总用地面积 130 公顷（折 1,950 亩），主要建设内容包括土建工程、设备购置、24MW 的光伏发电工程等。经初步投资测算，项目总投资为 64,538.03 万美元（折 462,060.00 万元人民币）。（来源：公司公告）
- 阿尔特：**公司公告，阿尔特汽车技术股份有限公司于 2024 年 8 月 8 日与矢崎（中国）投资有限公司签署了《阿尔特汽车技术股份有限公司和矢崎（中国）投资有限公司关于北京阿尔特矢崎新能源科技有限公司之合资经营合同》，就共同在中国北京市投资成立北京阿尔特矢崎新能源科技有限公司达成一致意见。合资公司的注册资本为 5,000 万元，阿尔特与矢崎均以人民币出资，其中阿尔特认缴出资额为 3,000 万元，持股比例为 60%；矢崎认缴出资额为 2,000 万元，持股比例为 40%。（来源：公司公告）
- 银轮股份：**公司公告，浙江银轮机械股份有限公司的全资子公司 Yinlun TDI,LLC 近日收到了某国际著名汽车制造商的定点意向书。公司获得该客户新能源卡车集成模块项目定点。项目预计将于 2027 年开始批量供货。根据客户需求与预测，项目达产后将为公司新增年销售收入约 12,000 万元人民币。（来源：公司公告）
- 风神股份：**公司公告，风神轮胎股份有限公司于 2024 年 8 月 7 日召开第八届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于公司实施高性能巨型工程子午胎扩能增效项目的议案》，同意公司实施高性能巨型工程子午胎扩能增效项目，本项目新增总投资为 14.64 亿元。（来源：公司公告）
- 美晨生态：**公司公告，山东美晨生态环境股份有限公司全资子公司山东美晨工业集团有限公司收到国内某知名合资汽车品牌流体输送系统相关产品的项目定点通知。客户项目预计 2026 年 6 月开始量产，项目周期 8 年，预计项目周期内销售金额约 1.42 亿元。（来源：公司公告）

- **万安科技**: 公司公告, 浙江万安科技股份有限公司于近日收到 2 家国内某知名汽车企业出具的定点通知书和供应商提名信, 公司被上述客户认定为相关项目产品的定点供应商。根据客户规划, 项目生命周期 5 年左右, 预计将于 2025-2026 年开始量产, 生命周期销售总金额约为 2.5 亿元。(来源: 公司公告)
- **银轮股份**: 公司公告, 浙江银轮机械股份有限公司的控股子公司浙江开山银轮换热器有限公司近日与某数据中心整体解决方案服务商签订了《产品购销合同》, 开山银轮将为客户提供 BTB 算力中心的液冷散热系统 108 套。后续开山银轮将按照客户要求按期交付。(来源: 公司公告)
- **瑞鹄模具**: 公司公告, 根据公司发展及战略规划需要, 瑞鹄汽车模具股份有限公司在新加坡设立全资子公司“瑞鹄模具新加坡有限公司 (RAYHOO MOTOR DIES SINGAPORE PTE.LTD.)”, 注册资本 100 万美元, 公司已于近期取得了《企业境外投资证书》及《境外投资项目备案通知书》, 并于近期完成在新加坡的相关注册登记。(来源: 公司公告)
- **万安科技**: 公司公告, 浙江万安科技股份有限公司全资子公司浙江万安智驭汽车控制系统有限公司于近日收到国内某知名新势力汽车企业出具的定点通知书, 被选定为该客户某平台三款车型的铝合金固定卡钳开发合作供应商。根据客户规划, 上述项目生命周期 5 年, 预计将于 2026 年开始量产, 生命周期销售总金额约为 9.8 亿元。(来源: 公司公告) 2.3 新车快讯

表 2: 8 月 3 日-8 月 9 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)
上汽大众	途观 X	2024/8/2	A SUV	MCE1	燃油	25.08
吉利汽车	银河 E5	2024/8/3	A SUV	NP	纯电	10.98-14.58
合众新能源	哪吒 X	2024/8/3	A SUV	MCE1	纯电	8.98-12.48
奇瑞汽车	星途 揽月	2024/8/5	B SUV	MCE1	燃油	19.39-23.39
长安汽车	长安 UNI-Z	2024/8/6	A SUV	NP	燃油	9.99-11.99
北汽新能源	享界 S9	2024/8/6	C NB	NP	纯电	39.98-44.98
北汽新能源	极狐考拉 S	2024/8/7	A SUV	NP	纯电	10.98-11.98
吉利汽车	领克 08 EM-P	2024/8/8	B SUV	MCE1	插电混动	10.98-11.98
比亚迪汽车	海豹	2024/8/8	B NB	MCE2-2	纯电	17.58-23.98
比亚迪汽车	海豹 07 DM-i	2024/8/8	B NB	MCE2-2	插电混动	13.98-19.58
奇瑞汽车	瑞虎 8 L	2024/8/8	A SUV	NP	燃油	12..99-17.49

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。

2.3 2024 年 7 月欧美各国汽车销量

表 3：2024 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	138.2	-	-	-
	加拿大	16.6	-	-	-
	北美合计	154.8	-	-	-
西欧	德国	33.8	-	-	-
	法国	23.7	-	-	-
	西班牙	12.1	10.0	5.6%	-17.2%
	意大利	18.0	-	-	-
	葡萄牙	2.4	-	-	-
	英国	21.3	-	-	-
	爱尔兰	0.2	3.1	-5.9%	1221.1%
	比利时	5.7	-	-	-
	荷兰	3.5	-	-	-
	奥地利	3.5	-	-	-
	瑞士	2.6	2.2	0.6%	-17.3%
	卢森堡	0.5	-	-	-
	瑞典	3.0	-	-	-
	挪威	2.1	0.8	-8.6%	-60.9%
	芬兰	0.8	-	-	-
	丹麦	2.3	-	-	-
	希腊	1.6	-	-	-
	西欧合计	137.3	-	-	-
	中欧/东欧	俄罗斯	8.5	-	-
波兰		5.4	4.5	14.3%	-15.6%
捷克		2.6	-	-	-
斯洛伐克		1.0	-	-	-
匈牙利		1.2	-	-	-
罗马尼亚		2.5	-	-	-
克罗地亚		2.5	-	-	-
斯洛文尼亚		0.5	-	-	-
保加利亚		0.5	-	-	-
乌克兰		0.5	-	-	-
爱沙尼亚		0.2	-	-	-
土耳其		10.6	-	-	-
中欧/东欧合计		34.2	-	-	-

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：7月新能源乘用车渗透率再创新高,批发端渗透率达48.1%,同比提升12.4pp,零售端渗透率达51.1%,同比提升15pp,开年以来优化电车使用环境、以旧换新等多套政策组合拳效果开始显现,伴随以旧换新持续推进以及下半年新车供给增加,看好后续车市表现。此外,享界S9旗舰轿车正式发布,华为车型矩阵再度完善。该车型搭载ADS3.0,充分满足消费者对豪华与智驾的需求,上市72小时大定突破4800台,后续表现仍值得期待。投资机会方面,建议关注以旧换新政策持续推进给行业带来的向上机会;建议关注华为高阶智能驾驶3.0版本上市以及享界S9给智能驾驶板块、华为产业链带来的机会;此外,建议关注天然气重卡板块机会以及《关于实施老旧营运货车报废更新》政策持续推进带来的重卡置换需求释放机会。

乘用车：乘联会数据,7月乘用车零售172.0万辆,同比下降2.8%,环比下降2.6%,今年累计零售1,155.6万辆,同比增长2.3%;7月乘用车批发196.5万辆,同比下降4.9%,环比下降9.4%,今年累计批发1371.4万辆,同比增长4.4%,伴随以旧换新政策持续推进,新车型供给增加,后续汽车行业需求有望回暖。主要标的:广汽集团(601238)、爱柯迪(600933)、精锻科技(300258)、福耀玻璃(600660)、科博达(603786)、星宇股份(601799)、津荣天宇(300988)、伯特利(603596)、上声电子(688533)、常熟汽饰(603035)、拓普集团(601689)、浙江仙通(603239)、银轮股份(002126)、森麒麟(002984)。

新能源汽车：乘联会数据,7月新能源车市场零售87.8万辆,同比增长36.9%,环比增长2.8%,今年累计零售498.8万辆,同比增长33.7%;7月新能源乘用车批发量达94.5万辆,同比增长27.6%,环比下降3.6%,今年累计批发556.2万辆,同比增长29.8%。渗透率方面,批发端渗透率高达48.1%,同比+12.4pp,零售端渗透率高达51.1%,同比+15pp。我们认为,智能化与以旧换新等政策成为提升新能源渗透率的重要刺激因素,新能源产业链相关标的有望受益。主要标的:比亚迪(002594)、拓普集团(601689)、旭升股份(603305)、三花智控(002050)、华域汽车(600741)、多利科技(001311)、美利信(301307)、溯联股份(301397)。

智能汽车：8月6日华为与北汽联合打造享界S9旗舰轿车正式发布,Max/Ultra版售价分别为39.98/44.98万元,新车搭载ADS3.0进军豪华轿车市场,华为车型矩阵得到进一步完善。主要标的:1)赛力斯(601127)、长安汽车(000625)、江淮汽车(600418)、北汽蓝谷(600733)、精锻科技(300258)、无锡振华(605319)、博俊科技(300926)、多利科技(001311)、常熟汽饰(603035)、三联锻造(001282)等;2)激光雷达等传感器需求持续增加,智能车灯/智能座舱/空气悬架/线控制动与转向等部件渗透率持续提升,主要标的:星宇股份(601799)、伯特利(603596)、科博达(603786)、阿尔特(300825)、德赛西威(002920)、华阳集团(002906)、均胜电子(600699)。

重卡：中汽协数据,7月重卡(含底盘、牵引车)销量为5.83万辆(企业开票数口径),环比下降18%,同比下降5%;1-7月我国重卡累计销量为54.98万辆,同比增长2%。市场格局方面,1-7月重卡市占率前五企业分别是中国重汽、一汽解放、陕汽集团、东风汽车、福田汽车,市场份额分别为27.61%、20.74%、16.28%、16.28%、7.65%,市场格局保持相对稳定。燃气重卡方面,截止7月31日,国内液化天然气市场价为4632.7元/吨,同比上涨18.0%,环比上涨3.5%,当前汽柴比为0.6,即便气价有较大提升,但汽柴比仍低于

天然气重卡仍具备一定经济性优势。建议持续关注天然气重卡板块以及《关于实施老旧营运货车报废更新》政策持续推进给存量市场带来的机会。推荐标的：中国重汽（3808.HK/000951）、潍柴动力（2338.HK/000338）、天润工业（002283）。

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 2024.08.09）

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
				24E	25E	26E	24E	25E	26E	24E	25E	26E	24E	25E	26E	
600933.SH	爱柯迪	124	12.71	11.3	14.6	17.9	24%	30%	22%	1.17	1.52	1.86	11	8	7	买入
601238.SH	广汽集团	797	7.60	99.9	108.2	-	10%	8%	-	0.95	1.03	-	8	7	-	买入
600660.SH	福耀玻璃	1186	45.46	66.7	78.1	91.6	18%	17%	17%	2.55	2.99	3.51	18	15	13	买入
300258.SZ	精锻科技	37	7.60	3.0	3.5	4.0	28%	16%	13%	0.63	0.74	0.83	12	10	9	买入
605068.SH	明新旭腾	21	13.19	2.1	3.6	-	59%	46%	-	1.54	2.23	-	9	6	-	买入
603809.SH	豪能股份	44	7.53	2.7	3.3	4.1	50%	20%	26%	0.7	0.83	1.05	11	9	7	买入
000338.SZ	潍柴动力	1105	12.66	118.5	136.5	156.7	31%	15%	15%	1.36	1.56	1.8	9	8	7	买入
000625.SZ	长安汽车	1305	13.16	91.5	113.8	135.0	-19%	24%	19%	0.92	1.15	1.36	14	11	10	买入
603786.SH	科博达	190	47.13	8.8	11.0	13.4	44%	24%	23%	2.17	2.69	3.31	22	18	14	买入
601799.SH	星宇股份	346	120.98	14.3	16.6	18.8	30%	16%	13%	5.02	5.81	6.56	24	21	18	买入
000951.SZ	中国重汽	172	14.68	13.0	16.2	19.8	21%	25%	22%	1.11	1.38	1.68	13	11	9	买入
603596.SH	伯特利	224	36.95	12.2	15.5	19.5	37%	27%	26%	2.82	3.59	4.5	13	10	8	买入
3808.HK	中国重汽	506	19.98	65.0	71.6	81.9	22%	10%	14%	2.35	2.59	2.97	9	8	7	买入
688533.SH	上声电子	35	21.81	2.2	3.1	-	45%	39%	-	1.4	1.96	-	16	11	-	买入
002283.SZ	天润工业	46	4.08	5.4	6.7	8.1	39%	23%	22%	0.48	0.59	0.71	9	7	6	买入
603035.SH	常熟汽饰	46	12.12	6.6	7.8	9.4	20%	19%	20%	1.73	2.06	2.47	7	6	5	买入
300547.SZ	川环科技	31	14.17	2.2	2.7	3.1	35%	22%	16%	1.01	1.23	1.43	14	12	10	买入
603197.SH	保隆科技	61	28.91	5.0	6.1	7.8	33%	21%	28%	2.37	2.87	3.67	12	10	8	买入
300825.SZ	阿尔特	47	9.51	2.6	4.1	-	49%	58%	-	0.52	0.82	-	18	12	-	买入
002984.SZ	森麒麟	225	21.85	23.6	27.5	33.0	72%	17%	20%	2.28	2.66	3.19	10	8	7	买入
603239.SH	浙江仙通	34	12.60	2.3	2.8	3.2	55%	20%	13%	0.87	1.04	1.17	14	12	11	买入
001311.SZ	多利科技	54	22.40	5.8	7.0	8.2	18%	19%	19%	3.18	3.78	4.49	7	6	5	买入
600699.SH	均胜电子	199	14.11	15.2	19.1	23.6	40%	26%	24%	1.08	1.36	1.68	13	10	8	买入
002126.sz	银轮股份	130	15.66	8.2	11.5	-	34%	41%	-	0.99	1.4	-	16	11	-	买入
301397.SZ	溯联股份	27	22.36	2.6	3.6	-	36%	41%	-	2.59	3.64	-	9	6	-	买入
1809.HK	浦林成山	43	7.45	13.1	13.8	16.2	27%	5%	18%	2.06	2.16	2.55	4	3	3	买入
1316.HK	耐世特	69	2.99	135.9	185.6	241.8	270%	37%	30%	0.4	0.6	0.8	7	5	4	买入
603040.SH	新坐标	25	18.22	2.1	2.6	2.9	14%	24%	13%	1.56	1.92	2.17	12	9	8	买入
605333.SH	沪光股份	102	23.26	4.6	5.8	7.1	750%	25%	23%	1.05	1.32	1.62	22	18	14	买入
000887.SZ	中鼎股份	146	11.09	14.1	16.7	19.0	24%	18%	14.30%	1.07	1.26	1.45	10	9	8	买入
601689.SH	拓普集团	575	34.10	30.55	37.6	46.29	42%	23%	23%	1.81	2.23	2.75	19	15	12	买入
688612.SH	威迈斯	86	20.45	6.6	8.6	10.4	31%	31%	21%	1.56	2.05	2.48	13	10	8	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。

广汽集团 (601238)：集团旗下主要品牌在混动化与电动智能化领域持续发力，叠加政策催化，预计未来销量将持续向好，其中，处于新车周期的广本广丰预计将成为今年公司的销量与利润的主要增量贡献方。

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。

明新旭腾 (605068)：真皮产能扩张，新产品水性超纤革放量可期。

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。

长安汽车 (000625)：自主盈利大幅增长，新能源战略持续发力。

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。

阿尔特 (300825)：公司系整车设计业务龙头，新能源整车设计收入占比持续提升；零部件业务已进入业绩贡献期，2023年有望放量增长；公司前瞻布局滑板底盘业务、积极实行出海战略、探索整车ODM业务，打开成长天花板。

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 210 亿元，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。

5 风险提示

政策波动风险；原材料价格上涨风险；车企电动化转型不及预期的风险；智能网联汽车推广不及预期等的风险。

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有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“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。

西南证券研究发展中心

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
	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售副总监	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	谭世泽	高级销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	卞黎旻	高级销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
上海	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@swsc.com.cn
	魏晓阳	销售经理	15026480118	15026480118	wxyang@swsc.com.cn
	欧若诗	销售经理	18223769969	18223769969	ors@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售经理	15800507223	15800507223	lijlong@swsc.com.cn
	龚怡芸	销售经理	13524211935	13524211935	gongyy@swsc.com.cn
	孙启迪	销售经理	19946297109	19946297109	sqdi@swsc.com.cn
	蒋宇洁	销售经理	15905851569	15905851569	jjj@swsc.com.c
	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
北京	杨薇	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	高级销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn

	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtf@swsc.com.cn
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	广深销售联席负责人	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	高级销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
广深	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn
	陈紫琳	销售经理	13266723634	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lzf@swsc.com.cn
