



9月新能源乘用车零售渗透率 53.3%，智能驾驶加速发展

投资要点

- 投资建议：**近期，湖北、温州等多地相继出台汽车以旧换新的具体实施方案，各地以旧换新政策补贴持续加码。商务部数据显示，截至10月4日零时，全国汽车以旧换新平台累计收到补贴申请125.8万份，补贴申请量持续增长。1-8月，全国报废汽车回收量为421万辆，同比增长42.4%，达到2023年全年报废量的90%以上，在中央、地方及企业的合力作用下，汽车以旧换新政策成效明显。智能汽车方面，10月9日，我国首个汽车智能安全评价体系发布，从环境感知、决策控制、应急响应等多个维度对智能汽车展开评价，构建了对自动驾驶系统全方位的安全评估矩阵。未来我国还将进一步在智能网联汽车召回监管、场景测试和道路适应性评估等方面加大标准化建设，利好国内汽车产业智能化发展。投资机会方面，建议关注以旧换新政策持续推进以及新车周期开启给行业带来的机会；建议关注特斯拉FSD入华进程变动给智驾板块带来的机会；此外，建议关注各地报废更新政策落地带来的重卡年底冲量机会。
- 乘用车：**根据乘联会数据，9月乘用车市场零售206.3万辆，同比增长2%，环比增长8%，今年累计零售1,552.9万辆，同比增长2%；9月乘用车厂商批发246.9万辆，同比增长1%，环比增长15%，今年累计批发1,840.9万辆，同比增长3%。华为/新势力新车周期开启，叠加以旧换新政策+企业促销推动乘用车市场销量增长。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：**根据乘联会数据，9月新能源乘用车零售112.3万辆，同比增长50.9%，环比增长9.6%，零售渗透率达53.3%，同比+16.4pp。9月全国新能源乘用车厂商批发123.1万辆，同比增长48%，环比增长17%。新能源乘用车市场持续扩大，消费者对新能源汽车的接受度和需求不断上升，产业链相关标的将伴随新能源汽车销量增长而充分受益。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：**10月10日，小鹏汽车董事长何小鹏称，小鹏汽车正在加快小鹏Robotaxi业务的发展步伐，计划在2026年正式推出Robotaxi，2025年下半年，公司将在量产车上实现与国际一流Robotaxi相媲美的软件使用体验。10月11日上午，特斯拉发布Robotaxi无人驾驶出租车服务、Cybercab赛博无人出租车和Robovan无人驾驶多功能车，并宣布RoboTaxi将于2026年开始生产。随着国内外车企智能驾驶业务加速发展，我国汽车产业智能化程度有望持续提升。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

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

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	260
行业总市值(亿元)	38,196.51
流通市值(亿元)	32,844.85
行业市盈率TTM	23.4
沪深300市盈率TTM	12.9

相关研究

- 汽车行业：政策加力推动景气上行，汽车投资机会凸显（2024-10-05）
- 汽车行业周报（9.23-9.27）：“端到端”成智驾新热词，新能源公交再迎政策利好（2024-09-30）
- 汽车行业周报（9.18-9.20）：国产新能源车C级车需求旺盛，客车出口势头强劲（2024-09-23）
- 汽车行业周报（9.9-9.13）：购车补贴政策加码，L2主导自动驾驶辅助方案（2024-09-19）

(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)。



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

- **重卡：**受货运市场终端需求疲软影响，9月份，我国重卡市场销售约5.8万辆（批发口径，包含出口和新能源），环比下滑7%，同比下滑32%。截至10月11日，液化天然气价格为4925.7元/吨，同比+12.7%，环比-5.2%，汽柴比为0.70。四部委发布《关于进一步做好老旧营运货车报废更新工作的通知》后，各省市自治区的货车以旧换新政策实施方案自8月下旬至9月中上旬陆续发布落地，政策对重卡行业提振效果有望在四季度显现。近期国家打出一系列货币、财政政策的“组合拳”，四季度宏观经济有望向好，推动重卡需求回暖。建议持续关注经济向好推动需求回暖以及《关于实施老旧营运货车报废更新》政策促进新车销量增长。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；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.....	5
2.3 新车快讯.....	7
2.4 2024年9月欧美各国汽车销量.....	8
3 核心观点及投资建议.....	10
4 重点覆盖公司盈利预测及估值.....	11
5 风险提示	14

图 目 录

图 1: 汽车板块周内累计涨跌幅（%，10.8-10.11）	1
图 2: 行业走势排名（10.8-10.11）	1
图 3: 汽车板块 PE（TTM）水平	2
图 4: 汽车板块涨幅居前的个股（10.8-10.11）	2
图 5: 汽车板块跌幅居前的个股（10.8-10.11）	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: 国内浮法玻璃价格走势（元/吨）	4
图 14: 国内液化天然气市场价（元/吨）	4

表 目 录

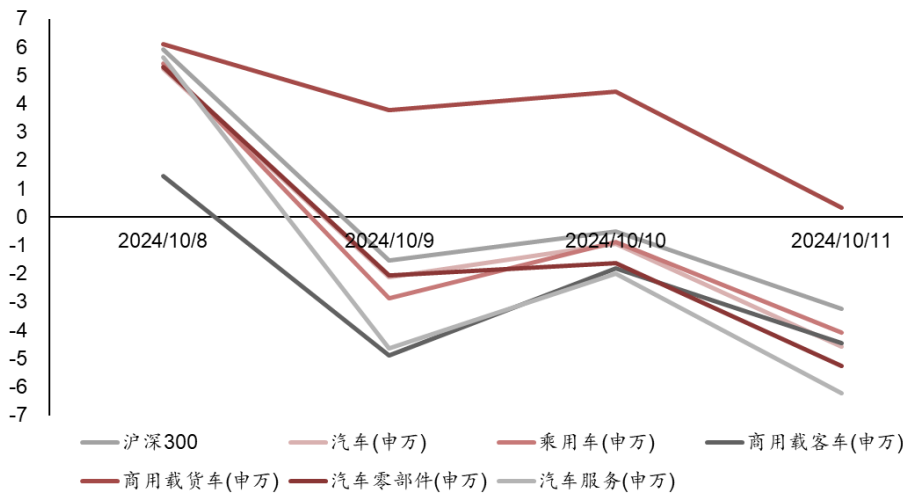
表 1: 主要车企 9 月销量情况（万辆）	5
表 2: 9 月 21 日-9 月 30 日新车快讯	7
表 3: 2024 年 9 月欧美各国汽车销量情况（万辆）	8
表 4: 重点关注公司盈利预测与评级（截至 2024.10.11）	11

1 上周行情回顾

上周 SW 汽车板块报收 5897.12 点，下跌 4.6%。沪深 300 指数报收 3887.17 点，下跌 3.3%。子板块方面，乘用车板块下跌 4.1%；商用载客车板块下跌 4.4%；商用载货车板块上涨 0.3%；汽车零部件板块下跌 5.3%；汽车服务板块下跌 6.2%。

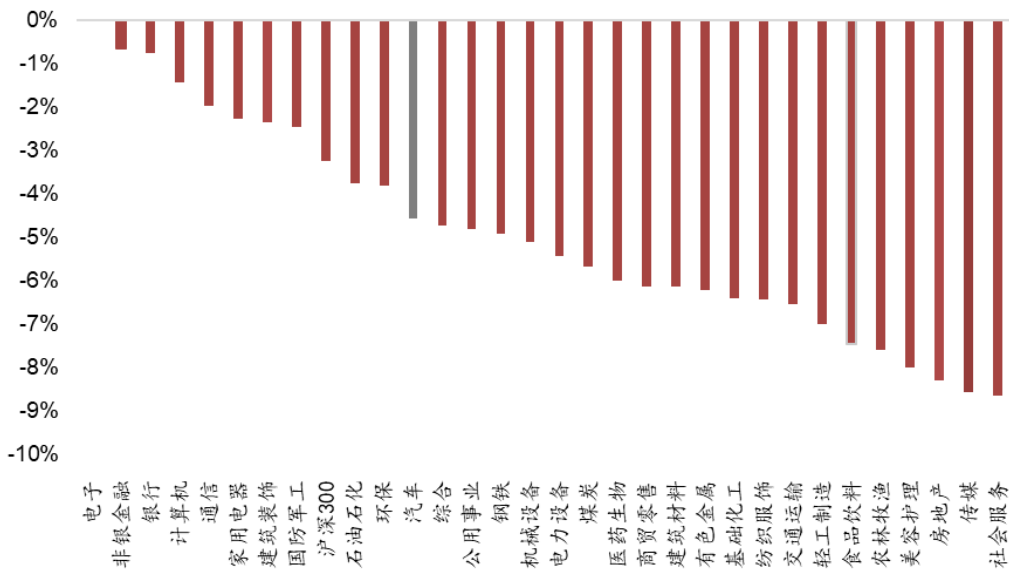
与各行业比较，SW 汽车板块周涨跌幅位于行业第 11 位。

图 1：汽车板块周内累计涨跌幅（%，10.8-10.11）



数据来源：Wind, 西南证券整理

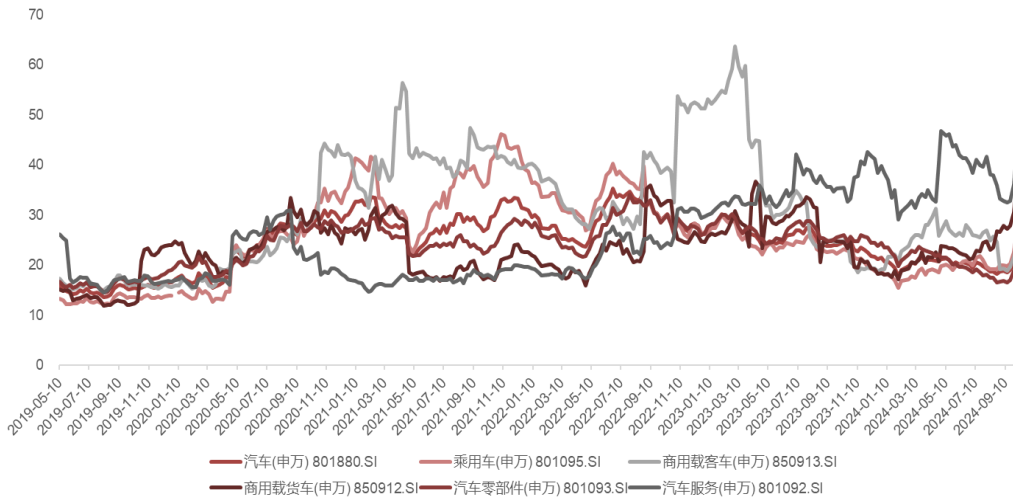
图 2：行业走势排名（10.8-10.11）



数据来源：Wind, 西南证券整理

估值上，截至10月11日收盘，汽车行业PE（TTM）为22倍，较前一周下跌4.4%。

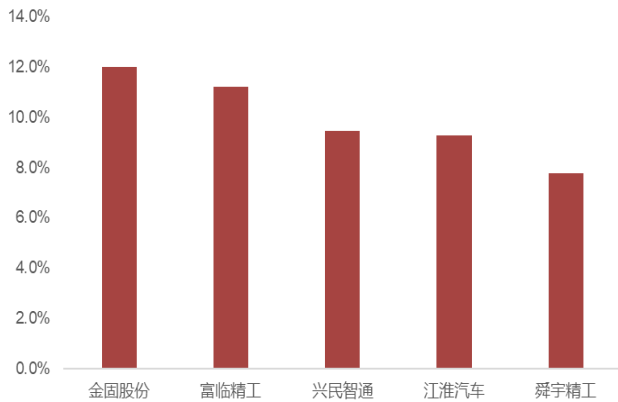
图3：汽车板块PE（TTM）水平



数据来源：Wind, 西南证券整理

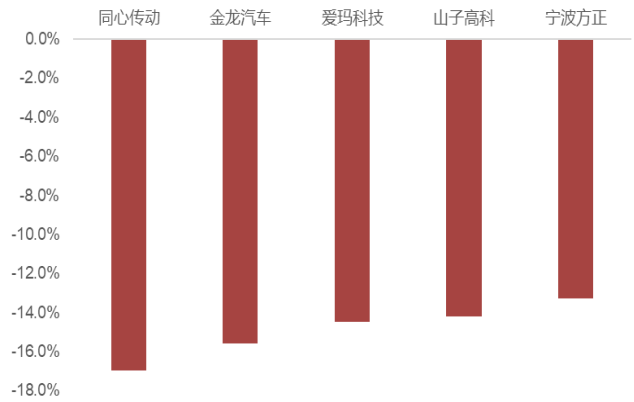
个股方面，上周涨幅前五依次是金固股份、富临精工、兴民智通、江淮汽车、舜宇精工；跌幅前五依次是同心传动、金龙汽车、爱玛科技、山子高科、宁波方正。

图4：汽车板块涨幅居前的个股（10.8-10.11）



数据来源：Wind, 西南证券整理

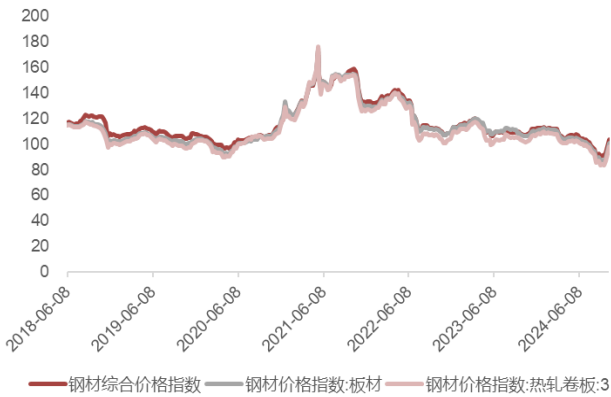
图5：汽车板块跌幅居前的个股（10.8-10.11）



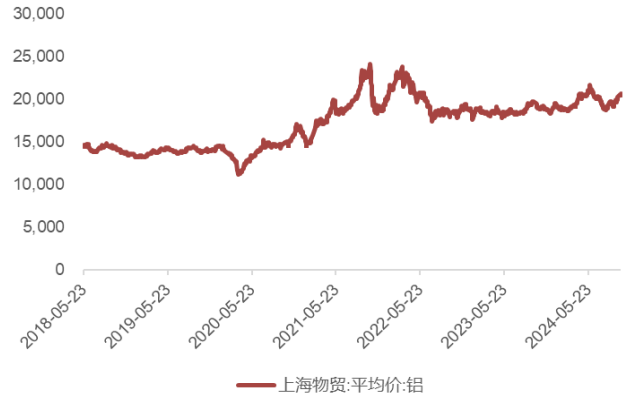
数据来源：Wind, 西南证券整理

原材料价格方面，上周钢材综合价格上涨11.9%，铜价下跌1.8%，铝价上涨2%，天然橡胶期货价格上涨0.3%，布伦特原油期货价格上涨1.3%，浮法玻璃价格上涨2.7%。

截至10月11日，液化天然气价格为4925.7元/吨，同比+12.7%，环比-5.2%，汽柴比为0.70。

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)

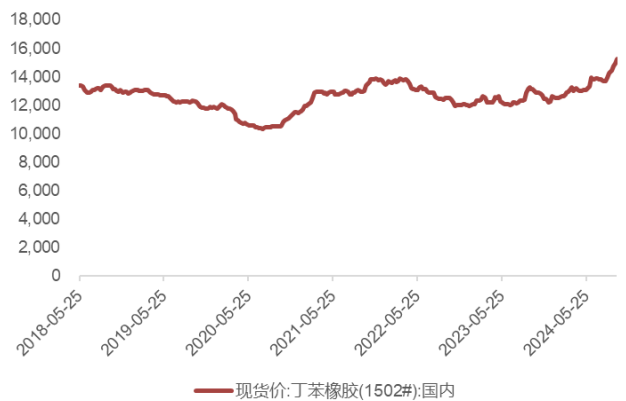

数据来源: Wind, 西南证券整理

图 9: 天然橡胶价格走势 (元/吨)

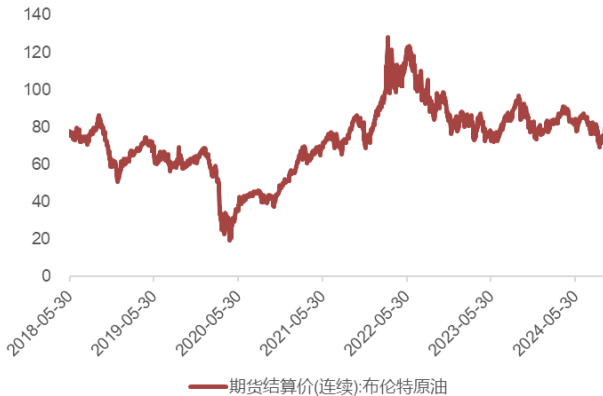

数据来源: Wind, 西南证券整理

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

- **乘联会：9月 1-30 日乘用车市场零售 206.3 万辆，同比增长 2%。**10月10日，乘联会公布最新销量数据，9月 1-30 日乘用车市场零售 206.3 万辆，同比增长 2%，环比增长 8%，今年以来累计零售 1,552.9 万辆，同比增长 2%；9月 1-30 日，全国乘用车厂商批发 246.9 万辆，同比增长 1%，环比增长 15%，今年以来累计批发 1,840.9 万辆，同比增长 3%。（来源：乘联会）
- **我国发布首个汽车智能安全评价体系。**我国首个汽车智能安全评价体系 10 月 9 日在重庆发布，这一评价体系对智能汽车的环境感知、决策控制、应急响应等多个维度进行评价。汽车智能安全评价体系重点聚焦智能汽车的应用场景安全，是我国在智能汽车安全评价领域的重大突破。其中，创新性地提出了 1 套针对自动驾驶汽车的智能安全测评规程，通过 50 多项考评，形成了对自动驾驶系统全面的安全评估矩阵。（来源：财经网）

- **湖北：印发老旧营运货车报废更新细则。**湖北省交通运输厅联合省发改委、省公安厅、省财政厅、省生态环境厅、省商务厅印发了《湖北省老旧营运货车报废更新实施细则》，报废更新补贴申请工作正式启动。2024年7月31日前在湖北省公安部门注册登记，并取得《道路运输证》，排放标准为国三及以下的营运柴油货车，在2024年7月31日至2024年12月31日内报废更新的，分档给予一次性定额补贴。老旧营运货车报废更新按照报废车辆类型、提前报废时间和新购置车辆类型等，实施差别化补贴。（来源：卡车之家）
- **温州：印发老旧货车补贴政策。**温州市交通运输局等多部门联合印发《温州市关于实施老旧营运货车报废更新工作的通知》。报废货车《报废机动车回收证明》《机动车注销证明》日期、新购置货车《机动车行驶证》注册登记日期和《道路运输证》发放日期均在2024年7月31日至2024年12月31日内，且符合提前报废国三及以下排放标准营运柴油货车、提前报废并新购国六排放标准货车或新能源货车、仅新购新能源城市冷链配送货车这三种情形的，车辆所有人可以申请资金。老旧营运货车报废更新按照报废车辆类型、提前报废时间和新购置车辆动力类型等，实施差别化资金标准。（来源：卡车之家）
- **蔚来推6亿元购车加电补贴加速油转电。**2024年10月10日，蔚来汽车宣布，为庆祝蔚来品牌高端纯电动车全球实现60万台交付，蔚来推出6亿元购车加电补贴。此补贴可抵扣蔚来品牌车辆在蔚来能源充换电服务体系下产生的充电费、换电费以及电池灵活升级费用等。（来源：财联社汽车）
- **大众汽车集团启动传感器数据计划，优化驾驶员辅助系统和自动驾驶功能。**大众汽车集团致力于提升道路使用者的交通安全，计划通过传感器和用户车辆提供的道路交通图像数据，优化驾驶员辅助系统和自动驾驶功能。大众将从2024年第四季度在德国启动该计划，初期涉及大众乘用车和奥迪品牌车型。集团的车队已通过匿名群体数据生成高分辨率地图，帮助车辆进行车道引导和提供精确驾驶指示。开发人员将利用这些真实交通数据，使驾驶辅助系统更精确、平稳，提高安全性。（来源：第一电动）
- **中国重汽与盖瑞特签署合作意向书，共同开发新一代电驱系统。**2024年9月30日，盖瑞特与中国重汽正式签署意向书，双方将加强在电动商用车先进技术领域的合作，共同开发领先的新一代电驱系统，并将其应用于中国重汽的产品组合中，力争到2027年开始批量生产配备新一代电驱产品的卡车。根据协议，双方将开发针对轻型和重型卡车的预研项目，重点提高能效并简化车辆集成。这将进一步推动零排放技术在商用车市场、尤其是中国市场上的应用。（来源：搜狐商用车）

2.2 公司新闻

表 1：主要车企 9 月销量情况（万辆）

车企/品牌	8月销量	9月销量	同比涨幅	环比涨幅
广汽集团	14.8	18.3	-25.0%	23.2%
上汽集团（整体数据）	25.8	31.3	-35.0%	21.6%
海马汽车	0.1	0.2	52.7%	15.7%
力帆科技	0.4	0.5	22.3%	12.5%
赛力斯	4.2	4.5	148.3%	5.5%

车企/品牌	8月销量	9月销量	同比涨幅	环比涨幅
长城汽车	9.4	10.8	-10.9%	14.8%
长安汽车	18.7	21.3	-10.0%	13.9%
比亚迪（乘用车）	37.1	41.8	45.6%	12.6%
赛力斯（新能源汽车）	3.6	3.7	265.1%	3.4%
广汽集团（新能源汽车）	3.8	4.0	-30.4%	7.4%
力帆科技（新能源汽车）	0.2	0.2	15.4%	17.1%
长城汽车（新能源汽车）	2.5	3.0	37.6%	21.3%
长安汽车（自主新能源）	4.9	5.5	7.1%	12.0%
上汽集团（新能源汽车）	8.7	12.9	35.6%	49.4%
北汽蓝谷	1.3	1.6	89.6%	20.7%
蔚来	2.0	2.1	35.4%	5.0%
小鹏	1.4	2.1	39.5%	52.1%
理想	4.8	5.4	48.9%	11.6%
哪吒	1.1	1.0	-23.4%	-8.1%
零跑	3.0	3.4	113.7%	11.4%
极氪	1.8	2.1	77.0%	18.4%
广汽埃安	3.5	3.6	-30.7%	1.2%
东风岚图	0.6	1.0	99.6%	62.5%
小米汽车	-	>1.0	-	-
金龙汽车	0.3	0.4	-0.9%	18.4%
江铃汽车	2.8	2.8	1.1%	1.1%
宇通客车	0.4	0.4	6.2%	3.8%
福田汽车	4.2	5.2	-10.2%	23.8%
福田汽车（新能源汽车）	0.5	0.6	38.1%	13.3%
中通客车	0.1	0.1	32.9%	-15.1%
一汽解放	1.7	0.9	-65.0%	-50.0%
亚星客车	0.0	-	-	-
安凯客车	0.0	0.0	-26.3%	-19.6%
江淮汽车	3.7	4.0	-31.7%	5.9%
江淮汽车（纯电动乘用车）	0.3	0.3	-86.8%	0.4%
东风汽车	0.8	1.3	-19.4%	53.7%
东风汽车（新能源汽车）	0.1	0.1	-72.8%	7.4%

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）

- **赛力斯：**公司公告，赛力斯集团股份有限公司拟发行股份购买重庆产业投资母基金合伙企业（有限合伙）、重庆两江新区开发投资集团有限公司、重庆两江新区产业发展集团有限公司持有的重庆两江新区龙盛新能源科技有限责任公司100%股权。（来源：公司公告）
- **广汽集团：**公司公告，2024年10月10日，浙江亚太机电股份有限公司发布《关于调整部分募投项目投资金额暨新增募集资金投资项目及部分募集资金永久补充流动资金的公告》，拟将“年产100万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目”投资金额由5.8

亿元调整为 2.8 亿元，将前述募投项目募集资金调减的 3 亿元投入至本次拟新增募集资金投资项目“亚太股份摩洛哥有限公司建设年产制动钳总成 265 万件项目”；同时，公司拟将募集资金利息收入净额 1.55 亿元永久补充流动资金，用于公司日常生产经营活动。（来源：公司公告）

- **宇通客车：**公司公告，宇通客车股份有限公司及下属子公司于 2024 年 7 月 1 日至 2024 年 9 月 30 日期间收到各项政府补助 4645.73 万元。其中与收益相关的计入当期损益的政府补助 3,971.73 万元，计入递延收益的政府补助 174.00 万元；与资产相关的计入递延收益的政府补助 500.00 万元。上述政府补助影响公司归属于母公司股东的净利润 3364.45 万元。（来源：公司公告）
- **祥鑫科技：**公司公告，2024 年 10 月 8 日，祥鑫科技股份有限公司发布关于获得客户项目中标通知的自愿性信息披露公告，公司于近日收到国内某数字能源头部客户的项目中标通知，确定公司为风冷、液冷超级充电桩总装及结构件项目的供应商，项目生命周期为 1-2 年，预计项目销售总额为人民币 3-4 亿元。项目中标通知不构成实质性订单，产品的实际供货时间、供货价格、供货数量以客户的后续正式供货协议或销售订单为准。（来源：公司公告）
- **东风股份：**公司公告，2024 年 10 月 8 日，东风汽车股份有限公司发布关于收到国家新能源汽车推广补贴的公告，自 2024 年 7 月至 2024 年 9 月，东风汽车股份有限公司（以下简称“公司”）收到襄阳市经济和信息化局拨付的 2018-2021 年中央节能减排补助资金（新能源汽车推广应用）共计 1761 万元。

2.3 新车快讯

表 2：9 月 21 日-9 月 30 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 大圣	2024/09/20	A SUV	MCE3	燃油	9.49-12.99
上汽通用五菱	五菱 缤果 PLUS	2024/09/20	AO SUV	MCE1	纯电	7.58-9.88
长安汽车	深蓝 L07 增程	2024/09/20	B NB	NP	增程	15.19-17.39
长安汽车	深蓝 L07 纯电	2024/09/20	B NB	NP	纯电	15.19-16.69
吉利汽车	极氪 7X	2024/09/20	B SUV	NP	纯电	22.99-26.99
比亚迪汽车	腾势 Z9 GT PHEV	2024/09/20	C Wagon	NP	插电混动	35.48-38.48
比亚迪汽车	腾势 Z9 GT EV	2024/09/20	C Wagon	NP	纯电	35.48-38.48
一汽红旗	红旗 HS3 PHEV	2024/09/21	A SUV	NP	插电混动	15.98
一汽红旗	红旗 H5	2024/09/21	B NB	MCE1	燃油	11.98-18.58
一汽红旗	红旗 H5 HEV	2024/09/21	B NB	MCE1	混动	14.98-18.58
比亚迪汽车	海狮 05 DM-i	2024/09/23	A SUV	NP	插电混动	11.28-14.28
比亚迪汽车	宋 Pro DM-i	2024/09/23	A SUV	GP	插电混动	10.98-15.98
东风乘用车	风神 L7 EV	2024/09/23	A SUV	NP	纯电	10.99-13.99
奇瑞汽车	智界 R7	2024/09/24	B SUV	NP	纯电	25.98-33.98
长安汽车	CS75 PLUS	2024/09/24	A SUV	GP	燃油	12.19-14.99
小鹏汽车	小鹏 X9	2024/09/25	C MPV	NM	纯电	35.98-41.98
奇瑞汽车	瑞虎 9	2024/09/25	B SUV	MCE2-1	燃油	15.29-20.99

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	瑞虎 9C-DM	2024/09/25	B SUV	NP	插电混动	16.59-17.59
长城汽车	哈弗 H9	2024/09/25	C SUV	GP	燃油	19.99-23.79
吉利汽车	领克 Z10	2024/09/25	C NB	NM	纯电	20.28-32.98
吉利汽车	领克 06	2024/09/26	AO SUV	MCE2-1	燃油	10.26-12.26
吉利汽车	领克 06 EM-P	2024/09/26	AO SUV	MCE2-1	插电混动	13.68-15.68
智己汽车	智己 LS6	2024/09/26	B SUV	MCE3	纯电	22.99-30.29
阿维塔科技	阿维塔 07 EV	2024/09/26	B SUV	Np	纯电	21.99-28.99
阿维塔科技	阿维塔 07EREV	2024/09/26	B SUV	NP	增程	21.99-28.99
东风柳汽	星海 S7	2024/09/26	B NB	NP	纯电	11.98-15.49
东风本田	灵悉 L	2024/09/26	A NB	NP	纯电	12.98
一汽奔腾	T90	2024/09/26	A SUV	MCE1	燃油	10.00-14.70
一汽奔腾	B70	2024/09/26	B NB	MCE1	燃油	9.88-14.49
奇瑞汽车	星途 瑶光 C-DM	2024/09/26	A SUV	NM	插电混动	15.98-22.58
华晨宝马	宝马 3 系	2024/09/26	B NB	MCE1	燃油	29.99-39.99
华晨宝马	宝马 i3	2024/09/26	B NB	MCE1	纯电	35.39-41.39
小鹏汽车	小鹏 G9	2024/09/26	B SUV	NM	纯电	26.39-35.99
广汽本田	雅阁 锐·T 动	2024/09/26	B NB	NM	燃油	11.98-17.88
长安福特	蒙迪欧	2024/09/26	B NB	MCE1	燃油	14.98-22.98
长安福特	蒙迪欧 E 混动	2024/09/26	B NB	MCE1	混动	17.78-20.98
长安汽车	深蓝 SL03 增程	2024/09/27	B NB	MCE1	增程	11.99-20.69
长安汽车	深蓝 SL03 EV	2024/09/27	B NB	MCE1	纯电	11.99-20.69
奇瑞汽车	捷途 山海 L7	2024/09/27	A SUV	NP	插电混动	12.98-15.98
上汽通用	凯迪拉克 XT5	2024/09/28	B SUV	GP	混动	35.27-45.99
上汽通用五菱	宏光纯电版	2024/09/29	A MPV	NP	纯电	6.98-7.28

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 2024 年 9 月欧美各国汽车销量

表 3：2024 年 9 月欧美各国汽车销量情况（万辆）

地区	国家	8 月销量	9 月销量	同比	环比
北美	美国	146.0	117.7	-15.0%	-19.4%
	加拿大	16.7	15.7	-2.4%	-5.9%
	北美合计	162.6	-	-	-
西欧	德国	21.7	20.9	-15.5%	-4.0%

地区	国家	8月销量	9月销量	同比	环比
西欧	法国	10.8	-	-	-
	西班牙	6.2	8.7	7.9%	40.5%
	意大利	7.7	-	-	-
	葡萄牙	1.4	-	-	-
	英国	10.2	-	-	-
	爱尔兰	0.9	-	-	-
	比利时	3.3	-	-	-
	荷兰	2.7	-	-	-
	奥地利	1.9	-	-	-
	瑞士	1.9	-	-	-
	卢森堡	0.3	-	-	-
	瑞典	2.2	-	-	-
	挪威	1.4	1.6	15.4%	9.1%
	芬兰	0.8	-	-	-
	丹麦	1.5	-	-	-
	希腊	0.9	-	-	-
西欧合计	75.9	-	-	-	
中欧/东欧	俄罗斯	7.5	-	-	-
	波兰	4.3	4.9	19.1%	13.5%
	捷克	2.0	-	-	-
	斯洛伐克	0.8	-	-	-
	匈牙利	0.8	-	-	-
	罗马尼亚	1.1	-	-	-
	克罗地亚	0.3	-	-	-
	斯洛文尼亚	0.4	-	-	-
	保加利亚	0.3	-	-	-
	乌克兰	0.8	-	-	-
	爱沙尼亚	0.2	-	-	-
	土耳其	9.0	-	-	-
中欧/东欧合计	27.6	-	-	-	

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：近期，湖北、温州等多地相继出台汽车以旧换新的具体实施方案，各地以旧换新政策补贴持续加码。商务部数据显示，截至10月4日零时，全国汽车以旧换新平台累计收到补贴申请125.8万份，补贴申请量持续增长。1-8月，全国报废汽车回收量为421万辆，同比增长42.4%，达到2023年全年报废量的90%以上，在中央、地方及企业的合力作用下，汽车以旧换新政策成效明显。智能汽车方面，10月9日，我国首个汽车智能安全评价体系发布，从环境感知、决策控制、应急响应等多个维度对智能汽车展开评价，构建了对自动驾驶系统全方位的安全评估矩阵。未来我国还将进一步在智能网联汽车召回监管、场景测试和道路适应性评估等方面加大标准化建设，利好国内汽车产业智能化发展。投资机会方面，建议关注以旧换新政策持续推进以及新车周期开启给行业带来的机会；建议关注特斯拉FSD入华进程变动给智驾板块带来的机会；此外，建议关注各地报废更新政策落地带来的重卡年底冲量机会。

乘用车：根据乘联会数据，9月乘用车市场零售206.3万辆，同比增长2%，环比增长8%，今年累计零售1,552.9万辆，同比增长2%；9月乘用车厂商批发246.9万辆，同比增长1%，环比增长15%，今年累计批发1,840.9万辆，同比增长3%。华为/新势力新车周期开启，叠加以旧换新政策+企业促销推动乘用车市场销量增长。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：根据乘联会数据，9月新能源乘用车零售112.3万辆，同比增长50.9%，环比增长9.6%，零售渗透率达53.3%，同比+16.4pp。9月全国新能源乘用车厂商批发123.1万辆，同比增长48%，环比增长17%。新能源乘用车市场持续扩大，消费者对新能源汽车的接受度和需求不断上升，产业链相关标的将伴随新能源汽车销量增长而充分受益。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：10月10日，小鹏汽车董事长何小鹏称，小鹏汽车正在加快小鹏Robotaxi业务的发展步伐，计划在2026年正式推出Robotaxi，2025年下半年，公司将在量产车上实现与国际一流Robotaxi相媲美的软件使用体验。10月11日上午，特斯拉发布Robotaxi无人驾驶出租车服务、Cybercab赛博无人出租车和Robovan无人驾驶多功能车，并宣布RoboTaxi将于2026年开始生产。随着国内外车企智能驾驶业务加速发展，我国汽车产业智能化程度有望持续提升。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）、阿尔特（300825）、德赛西威（002920）、华阳集团（002906）、均胜电子（600699）。

重卡：受货运市场终端需求疲软影响，9月份，我国重卡市场销售约5.8万辆（批发口径，包含出口和新能源），环比下滑7%，同比下滑32%。截至10月11日，液化天然气价格为4925.7元/吨，同比+12.7%，环比-5.2%，汽柴比为0.70。四部委发布《关于进一步做

好老旧营运货车报废更新工作的通知》后，各省市自治区的货车以旧换新政策实施方案自8月下旬至9月中上旬陆续发布落地，政策对重卡行业提振效果有望在四季度显现。近期国家打出一系列货币、财政政策的“组合拳”，四季度宏观经济有望向好，推动重卡需求回暖。建议持续关注经济向好推动需求回暖以及《关于实施老旧营运货车报废更新》政策促进新车销量增长。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 2024.10.11）

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	133	13.60	11.3	14.6	17.9	24%	30%	22%	1.17	1.52	1.86	12	9	7	买入
601238.SH	广汽集团	851	8.21	99.9	108.2	-	10%	8%	-	0.95	1.03	-	9	8	-	买入
600660.SH	福耀玻璃	1509	57.84	66.7	78.1	91.6	18%	17%	17%	2.55	2.99	3.51	23	19	16	买入
300258.SZ	精锻科技	41	8.47	3.0	3.5	4.0	28%	16%	13%	0.63	0.74	0.83	13	11	10	买入
605068.SH	明新旭腾	20	12.50	2.1	3.6	-	59%	46%	-	1.54	2.23	-	8	6	-	买入
603809.SH	豪能股份	46	7.99	2.7	3.3	4.1	50%	20%	26%	0.7	0.83	1.05	11	10	8	买入
000338.SZ	潍柴动力	1249	14.31	118.5	136.5	156.7	31%	15%	15%	1.36	1.56	1.8	11	9	8	买入
000625.SZ	长安汽车	1308	13.19	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	236	58.50	8.5	10.4	12.9	39%	23%	24%	2.09	2.57	3.19	28	23	18	买入
601799.SH	星宇股份	428	149.71	14.4	17.1	20.3	31%	18%	19%	5.06	5.99	7.1	30	25	21	买入
000951.SZ	中国重汽	189	16.08	13.0	14.9	19.1	20%	14%	28%	1.11	1.27	1.63	14	13	10	买入
603596.SH	伯特利	280	46.10	12.2	15.5	19.5	37%	27%	26%	2.82	3.59	4.5	16	13	10	买入
3808.HK	中国重汽	582	23.15	65.0	71.9	82.0	22%	11%	14%	2.35	2.6	2.97	10	9	8	买入
688533.SH	上声电子	48	29.85	2.2	3.1	-	45%	39%	-	1.4	1.96	-	21	15	-	买入
002283.SZ	天润工业	52	4.57	5.4	6.7	8.1	39%	23%	22%	0.48	0.59	0.71	10	8	6	买入
603035.SH	常熟汽饰	53	13.96	6.0	7.3	8.7	10%	21%	19%	1.58	1.91	2.28	9	7	6	买入
300547.SZ	川环科技	35	16.35	2.2	2.7	3.1	38%	20%	15%	1.03	1.24	1.42	16	13	12	买入
603197.SH	保隆科技	81	38.03	5.0	6.1	7.8	33%	21%	28%	2.37	2.87	3.67	16	13	10	买入
300825.SZ	阿尔特	50	10.02	2.6	4.1	-	49%	58%	-	0.52	0.82	-	19	12	-	买入
002984.SZ	森麒麟	260	25.26	23.6	27.5	33.0	72%	17%	20%	2.28	2.66	3.19	11	9	8	买入
603239.SH	浙江仙通	36	13.24	2.3	2.8	3.2	55%	20%	13%	0.87	1.04	1.17	15	13	11	买入
001311.SZ	多利科技	56	23.38	5.1	5.9	6.7	2%	16%	14%	2.12	2.46	2.81	11	10	8	买入
600699.SH	均胜电子	233	16.52	15.2	19.1	23.6	40%	26%	24%	1.08	1.36	1.68	15	12	10	买入
002126.sz	银轮股份	159	19.06	8.3	10.4	12.7	35%	26%	21.62	1	1.26	1.53	19	15	12	买入
301397.SZ	溯联股份	29	24.40	2.6	3.6	-	36%	41%	-	2.59	3.64	-	9	7	-	买入
1809.HK	浦林成山	52	8.96	13.1	13.8	16.2	27%	5%	18%	2.06	2.16	2.55	4	4	4	买入
1316.HK	耐世特	76	3.34	135.9	185.6	241.8	270%	37%	30%	0.4	0.6	0.8	8	6	4	买入
603040.SH	新坐标	30	22.30	2.1	2.6	3.0	14%	24%	15%	1.56	1.92	2.17	14	12	10	买入
605333.SH	沪光股份	127	29.10	5.9	7.6	9.0	995%	29%	18%	1.36	1.75	2.06	21	17	14	买入
000887.SZ	中鼎股份	175	13.28	14.1	16.7	19.0	24%	18%	14.30%	1.07	1.26	1.45	12	11	9	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
				24E	25E	26E	24E	25E	26E	24E	25E	26E	24E	25E	26E	
601689.SH	拓普集团	751	44.57	30.55	37.6	46.29	42%	23%	23%	1.81	2.23	2.75	25	20	16	买入
688612.SH	威迈斯	113	26.80	5.5	7.1	8.3	9%	30%	18%	1.3	1.68	1.98	21	16	14	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，新业态持续放量；公司汽车安全板块持续整合优化，安全板块盈利具备较大的修复空间；公司汽车电子板块多点开花，在手订单充足且持续放量，将成为公司第二增长曲线。

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

瀚联股份（301397）：1)公司快速接头技术行业领先，极大降低对上游的依赖，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。

5 风险提示

政策波动风险；原材料价格上涨风险；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。

请务必阅读正文后的重要声明部分

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
上海	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
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@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	ljliong@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	
北京	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
	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	高级销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
王宇飞	高级销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com	

	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtyf@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
	龚之涵	高级销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn
广深	杨举	销售经理	13668255142	13668255142	yangju@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@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