



全国新能源充电桩数同比+50%，利好新能源渗透率提升

投资要点

- 行情回顾：**上周，SW 汽车板块上涨 0.7%，沪深 300 上涨 1.4%。估值上，截止 12 月 27 日收盘，汽车行业 PE (TTM) 为 25 倍，较前一周上涨 1.3%。
- 投资建议：**商务部数据显示，截至 12 月 19 日 24 时，全国汽车报废更新近 270 万辆，汽车置换更新超过 310 万辆，当前商务部正与有关方面抓紧制定明年“两新”相关政策，后续政策的出台、落实有望利好明年国内汽车消费增长。此外，今年新能源汽车使用环境得到优化，截至 11 月底全国已建成 1235.2 万台充电桩，同比增长 50%，且小米汽车也已宣布与蔚来、小鹏汽车、理想汽车达成充电补能网络合作，未来新能源渗透率有望在用车环境持续优化的背景下得到进一步提升。投资机会方面，建议关注明年新车周期开启以及以旧换新政策延续给行业带来的机会；建议关注 Robotaxi 以及华为大周期、小米新车型上市带来的机会；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以及若明年全面开启国四淘汰给行业内销带来的机会。
- 乘用车：**12 月 1-22 日，乘用车市场零售 169.2 万辆，同比增长 25%，环比增长 14%，今年累计零售 2,195 万辆，同比增长 6%；12 月 1-22 日，乘用车批发 177.0 万辆，同比增长 30%，环比增长 1%，今年累计批发 2,588.6 万辆，同比增长 7%。商务部数据显示，截至 12 月 19 日 24 时，全国汽车报废更新近 270 万辆，汽车置换更新超过 310 万辆，当前商务部正与有关方面一道，抓紧制定明年“两新”相关政策，后续政策出台、落实利好明年国内汽车消费增长。主要标的：广汽集团（601238）、爱柯迪（600933）。
- 新能源汽车：**12 月 1-22 日，新能源乘用车零售 81.7 万辆，同比增长 60%，环比增长 4%，今年累计零售 1,041.3 万辆，同比增长 43%；12 月 1-22 日，新能源乘用车批发 91.3 万辆，同比增长 56%，环比增长 1%，今年累计批发 1,163.1 万辆，同比增长 39%。12 月临近换新政策截止日期，叠加年底厂商冲量，本月行业销量值得期待，产业链相关标的将伴随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）、瀚联股份（301397）。
- 智能汽车：**2024 年 12 月 27 日，深圳佑驾创新科技股份有限公司（2431.HK）在香港交易所主板成功挂牌上市，发行价格为每股 17.00 港元，当日收盘价格 19.4 港元，上涨 14.12%，本土智驾厂商陆续成功上市有望加速智驾行业商业化进程。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：**第一商用车网数据，11 月重卡终端销量 5.71 万辆，同比+17%，环比+28%，主要系政策末端效应带来的环比改善。天然气重卡方面，11 月天然气重卡终端销量 1.14 万辆，环比增长 28%，同比-25%，降幅较上月（-62%）大幅缩窄，预计主要系气价回落影响。截止 12 月 20 日，液化天然气市场价为 4395.8 元/吨，同比-20.2%，环比-1.3%，汽柴比为 0.6，气价持续回落利好天然气重卡复苏。建议关注天然气重卡板块机会以及年末冲量给行业带来的机会；建议持续关注明年国四淘汰政策进度给重卡内销带来的机会。推荐标的：潍柴动力（2338.HK/000338）、中国重汽（3808.HK/000951）、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的风险等。

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：郭瑞晴

电话：13379781776

邮箱：grq@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	262
行业总市值(亿元)	42,109.02
流通市值(亿元)	36,908.05
行业市盈率 TTM	26.0
沪深 300 市盈率 TTM	13.0

相关研究

- 汽车行业 2025 年投资策略：电动智能与机器人共舞，行业周期加速向上（2024-12-24）
- 汽车行业周报（12.16-12.20）：预计 12 月乘用车零售 270 万辆，新能源渗透率可达 51.9%（2024-12-23）
- 汽车行业周报（12.9-12.13）：11 月新能源渗透率达 52.3%，以旧换新带动乘用车销售量超 520 万辆（2024-12-16）
- 汽车行业周报（12.2-12.6）：年末冲量+政策加持，11 月乘用车零售同比增长 18%（2024-12-09）
- 汽车行业周报（11.25-11.29）：华为进军人形机器人赛道，小马智行登陆美股（2024-12-02）

目 录

1 上周行情回顾	1
2 市场热点	4
2.1 行业新闻.....	4
2.2 公司新闻.....	6
2.3 新车快讯.....	8
2.4 2024 年 11 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（%，12.23-12.27）	1
图 2: 行业走势排名（12.23-12.27）	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（12.23-12.27）	2
图 5: 汽车板块跌幅居前的个股（12.23-12.27）	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

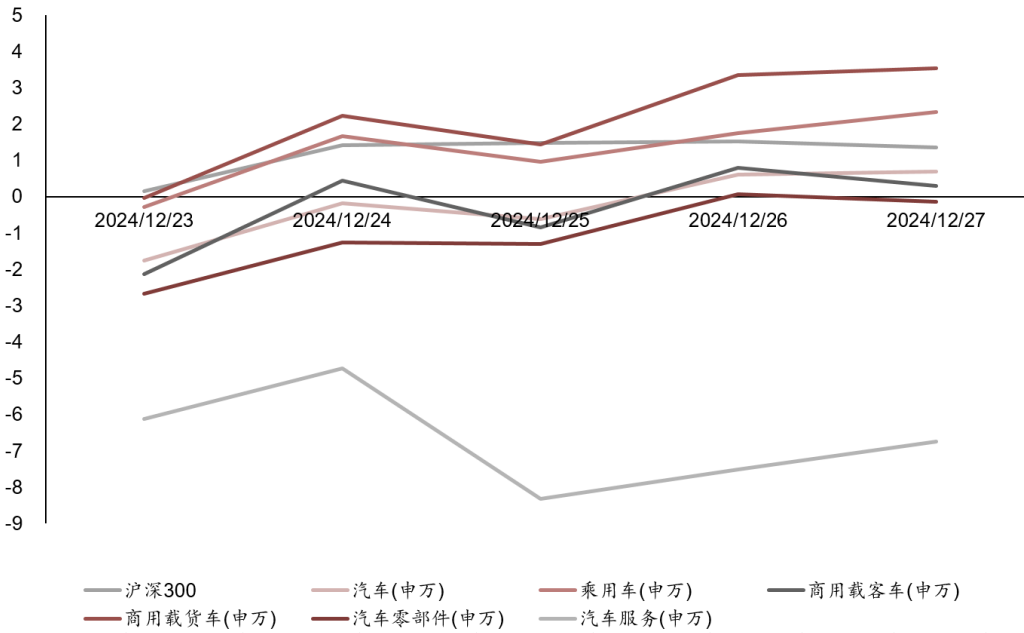
表 1: 主要车企 11 月销量情况（万辆）	6
表 2: 12 月 14 日-12 月 20 日新车快讯	8
表 3: 2024 年 11 月欧美各国汽车销量情况（万辆）	8
表 4: 重点关注公司盈利预测与评级（截至 2024.12.27）	11

1 上周行情回顾

上周 SW 汽车板块报收 6556.92 点，上涨 0.7%。沪深 300 指数报收 3981.03 点，上涨 1.4%。子板块方面，乘用车板块上涨 2.3%；商用载客车板块上涨 0.3%；商用载货车板块上涨 3.5%；汽车零部件板块下跌 0.1%；汽车服务板块下跌 6.7%。

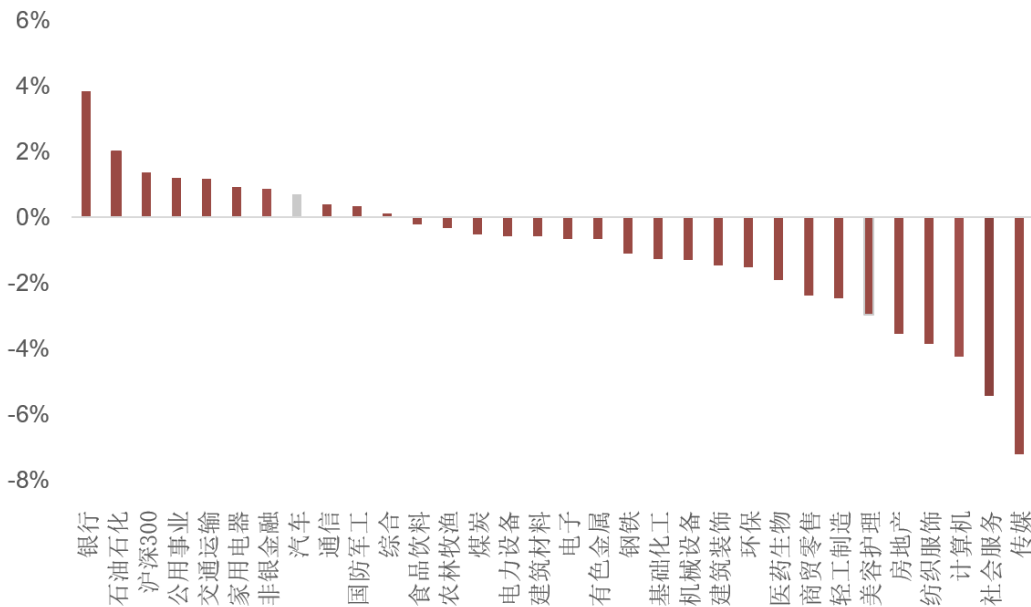
与各行业比较，SW 汽车板块周涨跌幅位于行业第 7 位。

图 1：汽车板块周内累计涨跌幅（%，12.23-12.27）



数据来源：Wind，西南证券整理

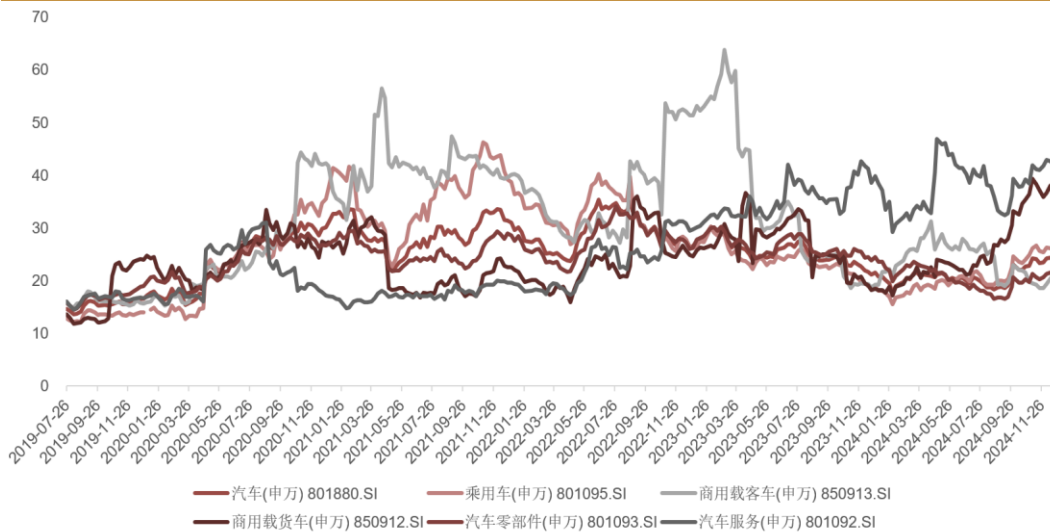
图 2：行业走势排名（12.23-12.27）



数据来源：Wind，西南证券整理

估值上，截止 12 月 27 日收盘，汽车行业 PE（TTM）为 25 倍，较前一周上涨 1.3%。

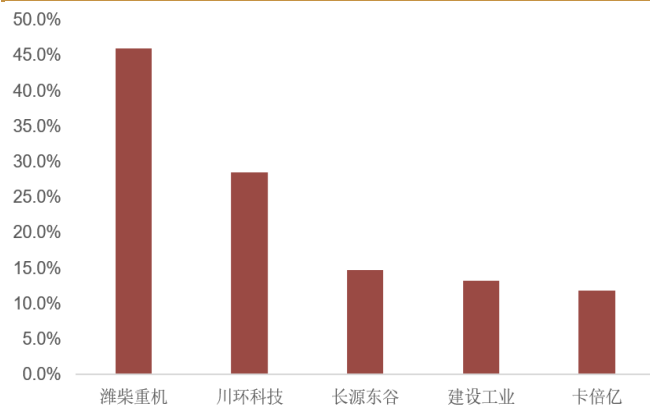
图 3：汽车板块 PE（TTM）水平



数据来源：Wind，西南证券整理

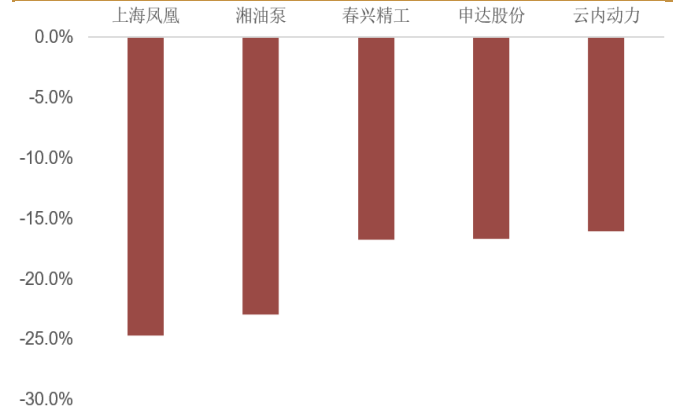
个股方面，上周涨幅前五依次是潍柴重机、川环科技、长源东谷、建设工业、卡倍亿；跌幅前五依次是上海凤凰、湘油泵、春兴精工、申达股份、云内动力。

图 4：汽车板块涨幅居前的个股（12.23-12.27）



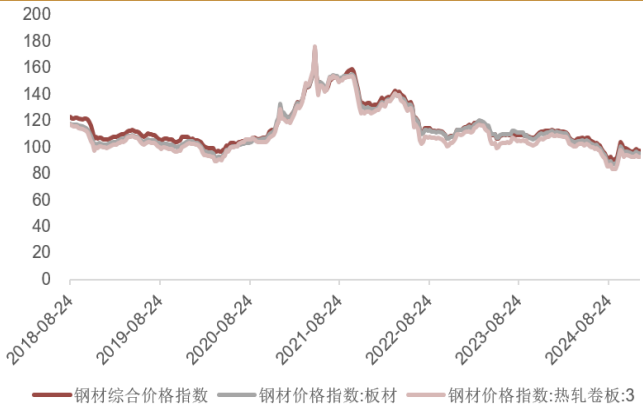
数据来源：Wind，西南证券整理

图 5：汽车板块跌幅居前的个股（12.23-12.27）



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 0.1%，铜价上涨 0.5%，铝价下跌 0.6%，天然橡胶期货价格下跌 0.6%，布伦特原油期货价格上涨 1.8%，浮法玻璃价格下跌 0.4%。液化天然气方面，截止 12 月 20 日，市场价为 4395.8 元/吨，同比-20.2%，环比-1.3%，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)

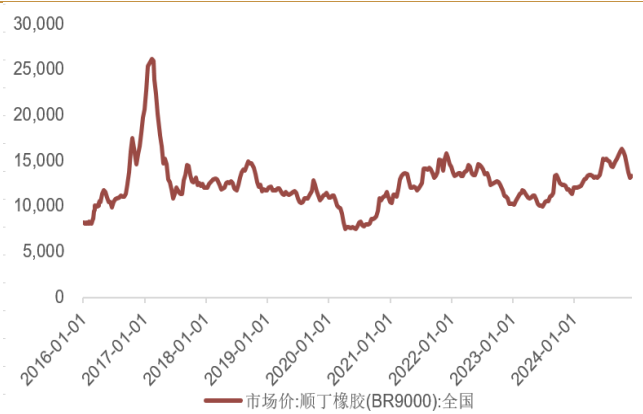

数据来源：Wind，西南证券整理

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)

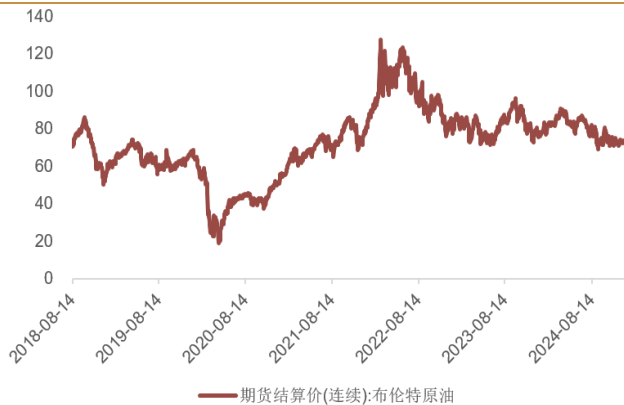

数据来源：Wind，西南证券整理

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

- **乘联会: 12月 1-22日, 乘用车市场零售 169.2 万辆, 同比增长 25%。** 12月 1-22日, 乘用车市场零售 169.2 万辆, 同比增长 25%, 环比增长 14%, 今年以来累计零售 2,195 万辆, 同比增长 6%; 12月 1-22日, 全国乘用车厂商批发 177.0 万辆, 同比增长 30%, 环比增长 1%, 今年以来累计批发 2,588.6 万辆, 同比增长 7%。(来源: 乘联会)
- **汽车流通协会: 预计 12月二手车交易量有望突破 185 万辆。** 12月 26日, 中国汽车流通协会发布数据显示, 12月 1日至 22日期间, 二手车交易量共计达到 140 万辆, 较上月增长 5%, 与去年同期相比增长 15%。按照当前市场趋势, 预计全月交易量将有望突破 185 万辆, 创下年内新的月度交易纪录。(来源: 汽车流通协会)
- **工信部: 进一步加强新能源汽车废旧动力电池综合利用行业管理。** 12月 24日, 工业和信息化部发布《新能源汽车废旧动力电池综合利用行业规范条件(2024 年本)》。其中提到, 积极开展针对正负极材料、隔膜、电解液等再生利用技术、设备、工艺的研发

和应用，努力提高废旧动力电池再生利用水平，通过冶炼或材料修复等方式保障主要有价金属得到有效提取回收。其中，破碎分离后的电极粉料回收率不低于 98%，杂质铝含量低于 1.5%，杂质铜含量低于 1.5%；冶炼过程锂回收率应不低于 90%，镍、钴、锰回收率不低于 98%，碳酸锂生产单位产品综合能耗低于 2200 千克标准煤/吨；采用材料修复工艺的，回收利用的材料质量之和占原动力电池所含目标材料质量之和的比重应不低于 99%。工艺废水循环利用率应达 90% 以上。（来源：工信部）

- **全国工业和信息化工作会议：推动智能网联汽车发展、新能源汽车国际交流与合作。**全国工业和信息化工作会议 12 月 26 日至 27 日在京召开。会议强调，2025 年要培育壮大新兴产业和未来产业。实施培育新兴产业打造新动能行动，推进制造业新技术新产品新场景大规模应用示范。推动智能网联汽车发展，扩大北斗应用规模。会议同时强调，2025 年要提升行业治理现代化水平。扩大制造业、电信等领域高水平对外开放，推动数字经济、新能源汽车、绿色发展、中小企业等领域国际交流与合作。（来源：财联社）
- **中国充电桩数量激增，高速服务区已超 3.3 万台。**12 月 26 日，国家能源局近日在深圳组织了一场关键会议，聚焦于推动高质量充电基础设施体系的建设与发展。会上披露的最新数据显示，截至 11 月底，全国已建成 1235.2 万台充电桩，同比增长 50%。尤为值得一提的是，高速公路服务区作为长途驾驶的重要充电节点，已安装了 3.31 万台充电桩，实现了对大陆地区所有省份（不含港澳台）的广泛覆盖，极大地缓解了电动车主的里程焦虑。（来源：国家能源局）
- **我国累计开展缺陷汽车召回 3000 余次，涉及车辆 1.12 亿辆。**12 月 23 日，据国家市场监督管理总局网站消息，截至 2024 年 9 月 30 日，我国累计开展缺陷汽车召回 3023 次，涉及车辆达 1.12 亿辆。其中，受市场监管总局调查影响的汽车召回 596 次，共计 5695.10 万辆，占比 50.99%。（来源：国家市场监督管理总局）
- **DeepWay 深向完成 7.5 亿元 B 轮融资，加码重卡电动化及智能化技术研发。**12 月 26 日，智能新能源重卡企业 DeepWay 深向宣布完成 B 轮融资，总募资金额 7.5 亿元人民币。本轮融资由中安资本与普华资本联合领投，老股东建信信托继续追加投资，大湾区基金、合肥产投、肥西产投参与跟投。据悉，本次融资资金将主要用于推动 DeepWay 深向重卡在合肥地区加速电动化与智能化技术的研发及量产进程，同时加强在浙江长兴地区的关键零部件产业布局，助力深向重卡在新能源重卡市场中扩大份额，并加快全球化战略部署。（来源：财联社）
- **智己汽车完成 94 亿元 B 轮融资。**12 月 25 日，智己汽车宣布公司完成 B1 轮股权融资，整体 B 轮融资共募集资金 94 亿元。此次募集的资金将用于数字智能底盘、线控转向、智能驾驶等核心技术的研发投入并加快新产品的推出。根据计划，智己汽车 2025 年将推出二款纯电和二款增程，共计四款全新产品。（来源：智己汽车）
- **小米汽车与蔚来、小鹏汽车、理想汽车达成充电补能网络合作。**12 月 25 日，12 月 25 日，小米汽车宣布，与蔚来、小鹏汽车、理想汽车正式达成充电补能网络合作。据悉，有 1.4 万个蔚来充电桩、9000 个小鹏充电桩及 6000 个理想充电桩入驻小米充电地图。（来源：小米汽车）
- **广汽本田新能源工厂投产，设计年产能 12 万辆。**12 月 23 日，广汽本田开发区新能源工厂正式投产，设计年产能 12 万辆。按照计划，到 2027 年 Honda 纯电动车型将达到

10款，包括2022年发布的e:N系列和2024年发布的全新电动品牌“烨”系列；到2035年，将实现纯电动车销售占比100%。（来源：财联社）

- **本田、日产官宣合并。**12月23日，日本汽车制造商本田汽车和日产汽车签署谅解备忘录，正式启动合并谈判。据悉，在接下来的六个月里，两家公司将讨论将业务合并为一家控股公司，并计划于2026年8月完成合并。合并后，新控股公司将成为全球销量第三大的汽车制造商。根据谅解备忘录，本田汽车和日产汽车成立的新控股公司将在东京证券交易所上市，本田汽车和日产汽车将于2026年8月各自进行私有化。（来源：财联社）
- **长安汽车：多款新能源产品搭载 iBC 数字电池管家，持续推进新能源出海。**12月27日，长安汽车在互动平台表示，长安汽车始终以科技创新为引领，坚持每年研发投入占比不低于收入5%。在“三电”领域，累计掌握核心技术400余项；公司打造的iBC数字电池管家，通过2类数字预控管理技术群及7类数字温控管理技术群，实现了24小时电池全方位监控，确保“零起火”，带给用户“长寿命、真安全、超高效、快补能”的极致体验，公司多款新能源产品均搭载了iBC数字电池管家。在全球化“海纳百川”计划指引下，公司已在海外市场导入DEEPAL S07等多款新能源产品，未来公司将持续坚定推进新能源出海，加速抢占海外新能源市场。（来源：财联社）

2.2 公司新闻

表 1：主要车企 11 月销量情况（万辆）

车企/品牌	10月销量	11月销量	同比涨幅	环比涨幅
广汽集团	18.6	19.9	-12.4%	7.1%
上汽集团（整体数据）	40.2	47.9	-7.1%	19.1%
海马汽车	0.1	0.2	2.6%	36.9%
力帆科技	0.4	0.6	56.7%	45.2%
赛力斯（合计）	4.3	4.3	27.8%	-1.9%
赛力斯汽车	3.4	3.2	59.2%	-4.6%
长城汽车	11.7	12.7	3.7%	9.1%
长安汽车	25.1	27.7	22.0%	10.6%
比亚迪（乘用车）	50.1	50.4	67.2%	0.7%
赛力斯（新能源汽车）	3.6	3.7	54.6%	2.3%
广汽集团（新能源汽车）	4.5	5.0	0.0%	12.2%
力帆科技（新能源汽车）	0.2	0.2	13.1%	18.3%
长城汽车（新能源汽车）	3.2	3.6	15.2%	12.4%
长安汽车（自主新能源）	8.5	10.2	102.2%	20.0%
上汽集团（新能源汽车）	15.7	17.5	16.1%	11.3%
特斯拉上海	6.8	7.9	12.0%	15.7%
北汽蓝谷	1.4	1.5	58.5%	5.5%
蔚来	2.1	2.1	28.9%	-1.9%
小鹏	2.4	3.1	29.2%	29.2%
理想	5.1	4.9	18.8%	-5.3%

车企/品牌	10月销量	11月销量	同比涨幅	环比涨幅
哪吒	0.0	0.0	0.0%	0.0%
零跑	3.8	4.0	117.0%	5.2%
极氪	2.5	2.7	106.1%	7.8%
广汽埃安	3.8	4.2	1.8%	10.9%
东风岚图	1.0	1.1	55.0%	6.9%
小米汽车	>2	>2	-	-
金龙汽车	0.5	0.5	23.1%	4.4%
江铃汽车	3.1	3.3	10.0%	6.3%
宇通客车	0.3	0.4	13.7%	16.0%
福田汽车	5.6	6.2	-1.5%	11.0%
福田汽车（新能源汽车）	0.7	0.7	62.1%	11.0%
中通客车	0.1	0.1	33.3%	0.4%
一汽解放	1.9	1.6	-15.0%	-19.8%
安凯客车	0.0	0.1	23.8%	28.1%
江淮汽车	3.0	3.2	-15.7%	6.0%
江淮汽车（新能源乘用车）	0.3	0.3	49.0%	-12.1%
东风汽车	1.1	1.3	-5.6%	18.8%
东风汽车（新能源汽车）	0.2	0.2	-25.7%	-12.0%

数据来源：公司公告，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）

- **京威股份**：12月23日，公司公告，北京威卡威汽车零部件股份有限公司（以下简称“公司”）召开第六届董事会第十四次会议，审议通过《关于公司新设汽车科技公司的议案》，同意公司设立全资子公司北京峰璟汽车科技有限公司（暂定名，具体以市场监督管理部门最终登记注册为准）。次新设立汽车科技公司，是公司在原有汽车零部件及锂电池业务板块的延伸，汽车科技公司的发​​展能够进一步带动原有业务板块的提升，同时原有业务板块也能够为公司汽车业务板块的发展提供支撑，形成相互促进、共同发展的良好发展目标。（来源：公司公告）
- **鹏翎股份**：12月21日，公司公告，根据天津鹏翎集团股份有限公司战略发展及业务需要，为进一步调动公司经营管理团队、核心骨干的积极性，增强公司竞争实力，促进公司持续健康发展，公司拟与关联方上海鲲里管理咨询合伙企业（有限合伙）共同出资3,000万元人民币设立控股子公司上海华翎智驭汽车零部件有限公司（拟定名，最终以市场监督管理部门登记为准，以下简称“华翎智驭”）。其中，公司拟以自有资金出资2,400万元，持有华翎智驭80%股权；上海鲲里拟出资600万元，持有华翎智驭20%股权。本次共同投资完成后，华翎智驭将纳入公司合并报表范围内，系公司控股子公司。（来源：公司公告）
- **川环科技**：12月26日，公司公告，四川川环科技股份有限公司近日获得某服务器整体解决方案服务商的某项目采购订单，公司为本项目本批次提供60,000套用于服务器的液冷管路系统，后续公司将按照客户要求按期交付。（来源：公司公告）
- **银轮股份**：12月25日，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（以下简称“开山银轮”）发布公告称近日获得三家数据中心整体解

决方案服务商（限于保密要求，无法披露其名称，以下简称“客户”）的采购订单，开山银轮将为客户提供总计 193 套算力中心的液冷散热系统，后续开山银轮将按照客户要求按期交付。（来源：公司公告）

- **北汽蓝谷**：12月25日，公司公告，为满足子公司业务发展的需要，优化资本结构，北汽蓝谷新能源科技股份有限公司的子公司北京新能源汽车股份有限公司通过公开挂牌引入战略投资者的方式增资扩股。截至本公告披露日，北汽新能源引入北京国有资本运营管理有限公司、北京市基础设施投资有限公司、北京控股集团有限公司、北京亦庄国际新兴产业投资中心(有限合伙)、交银金融资产投资有限公司、建信金融资产投资有限公司、北京京能绿色能源并购投资基金(有限合伙)、北京电子控股有限责任公司、宁波梅山保税港区问鼎投资有限公司、北京小马易行科技有限公司、北京国际信托有限公司并签署了《增资协议》，11家战略投资者合计向北汽新能源增资 815,000 万元。（来源：公司公告）

2.3 新车快讯

表 2：12月14日-12月20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)
东风柳汽	星海 S7	2024/12/21	B NB	NM	纯电动	11.98-18.49
蔚来汽车	ET9	2024/12/21	D NB	NP	纯电动	78.80
吉利汽车	领克 Z20	2024/12/22	A SUV	NP	纯电动	13.89-15.39
奇瑞汽车	瑞虎 5x	2024/12/23	AO SUV	GP	燃油	6.99-8.39
长安汽车	CS75 PLUS	2024/12/24	A SUV	NM	燃油	12.19-13.99
一汽轿车	奔腾 B70	2024/12/24	B NB	NM	燃油	9.88-12.38
东风本田	英仕派	2024/12/25	B NB	MCE1	燃油	18.28-21.38
腾势汽车	腾势 D9 EV	2024/12/26	C MPV	MCE1	纯电动	34.98-46.98
腾势汽车	腾势 D9 DM-i	2024/12/26	C MPV	MCE1	插混	33.98-44.98
蔚来汽车	ET9	2024/12/27	D NB	NM	纯电动	78.80-80.80

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 11 月欧美各国汽车销量

表 3：2024 年 11 月欧美各国汽车销量情况（万辆）

地区	国家	10月销量	11月销量	同比	环比
北美	美国	132.7	140.2	9.5%	5.7%
	加拿大	16.2	15.8	7.8%	-2.8%
	北美合计	148.9	156.0	9.3%	4.8%

地区	国家	10月销量	11月销量	同比	环比
西欧	德国	26.0	27.1	-0.5%	4.3%
	法国	17.1	-	-	-
	西班牙	10.0	9.8	4.7%	-1.7%
	意大利	14.4	-	-	-
	葡萄牙	1.8	-	-	-
	英国	17.2	-	-	-
	爱尔兰	0.4	0.2	-3.2%	-53.6%
	比利时	4.2	-	-	-
	荷兰	3.2	3.4	22.1%	6.9%
	奥地利	2.4	-	-	-
	瑞士	2.2	2.3	-11.9%	3.5%
	卢森堡	0.5	-	-	-
	瑞典	2.9	-	-	-
	挪威	1.5	1.4	2.0%	-2.6%
	芬兰	0.7	-	-	-
	丹麦	1.7	-	-	-
	希腊	1.1	-	-	-
西欧合计		107.3	-	-	-
中欧/东欧	俄罗斯	7.5	7.3	5.0%	-3.0%
	波兰	5.7	5.7	27.5%	0.4%
	捷克	2.3	-	-	-
	斯洛伐克	1.0	-	-	-
	匈牙利	1.0	-	-	-
	罗马尼亚	1.4	1.2	-11.2%	-14.8%
	克罗地亚	0.4	-	-	-
	斯洛文尼亚	0.5	0.4	11.0%	-4.8%
	保加利亚	0.4	-	-	-
	乌克兰	0.7	0.6	20.3%	-7.5%
	爱沙尼亚	0.3	0.4	65.8%	27.6%
	土耳其	9.7	12.1	5.3%	24.8%
	中欧/东欧合计		30.9	-	-

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：商务部数据显示，截至12月19日24时，全国汽车报废更新近270万辆，汽车置换更新超过310万辆，当前商务部正与有关方面抓紧制定明年“两新”相关政策，后续政策的出台、落实有望利好明年国内汽车消费增长。此外，今年新能源汽车使用环境得到优化，截至11月底全国已建成1235.2万台充电桩，同比增长50%，且小米汽车也已宣布与蔚来、小鹏汽车、理想汽车达成充电补能网络合作，未来新能源渗透率有望在用车环境持续优化的背景下得到进一步提升。投资机会方面，建议关注明年新车周期开启以及以旧换新政策延续给行业带来的机会；建议关注Robotaxi以及华为大周期、小米新车型上市带来的机会；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以及若明年全面开启国四淘汰给行业内销带来的机会。

乘用车：12月1-22日，乘用车市场零售169.2万辆，同比增长25%，环比增长14%，今年累计零售2,195万辆，同比增长6%；12月1-22日，乘用车批发177.0万辆，同比增长30%，环比增长1%，今年累计批发2,588.6万辆，同比增长7%。商务部数据显示，截至12月19日24时，全国汽车报废更新近270万辆，汽车置换更新超过310万辆，当前商务部正与有关方面一道，抓紧制定明年“两新”相关政策，后续政策出台、落实利好明年国内汽车消费增长。主要标的：广汽集团（601238）、爱柯迪（600933）。

新能源汽车：12月1-22日，新能源乘用车零售81.7万辆，同比增长60%，环比增长4%，今年累计零售1,041.3万辆，同比增长43%；12月1-22日，新能源乘用车批发91.3万辆，同比增长56%，环比增长1%，今年累计批发1,163.1万辆，同比增长39%。12月临近换新政策截止日期，叠加年底厂商冲量，本月行业销量值得期待，产业链相关标的将伴随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：2024年12月27日，深圳佑驾创新科技股份有限公司（2431.HK）在香港交易所主板成功挂牌上市，发行价格为每股17.00港元，当日收盘价格19.4港元，上涨14.12%，本土智驾厂商陆续成功上市有望加速智驾行业商业化进程。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：第一商用车网数据，11月重卡终端销量5.71万辆，同比+17%，环比+28%，主要系政策末端效应带来的环比改善。天然气重卡方面，11月天然气重卡终端销量1.14万辆，环比增长28%，同比-25%，降幅较上月（-62%）大幅缩窄，预计主要系气价回落影响。截止12月20日，液化天然气市场价为4395.8元/吨，同比-20.2%，环比-1.3%，汽柴比为0.6，气价持续回落利好天然气重卡复苏。建议关注天然气重卡板块机会以及年末冲量给行业带来的机会；建议持续关注明年国四淘汰政策进度给重卡内销带来的机会。推荐标的：潍柴动力（2338.HK/000338）、中国重汽（3808.HK/000951）、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 2024.12.27)

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	173	17.54	10.5	13.1	15.6	15%	25%	19%	1.08	1.34	1.59	16	13	11	买入
601238.SH	广汽集团	974	9.44	99.9	108.2	-	10%	8%	-	0.95	1.03	-	10	9	-	买入
600660.SH	福耀玻璃	1609	61.64	76.2	88.1	101.2	35%	16%	15%	2.92	3.38	3.88	21	18	16	买入
300258.SZ	精锻科技	45	9.29	3.0	3.5	4.0	28%	16%	13%	0.63	0.74	0.83	15	13	11	买入
605068.SH	明新旭腾	22	13.70	2.1	3.6	-	59%	46%	-	1.54	2.23	-	9	6	-	买入
603809.SH	豪能股份	79	12.39	2.7	3.3	4.1	50%	20%	26%	0.70	0.83	1.05	18	15	12	买入
000338.SZ	潍柴动力	1211	13.88	118.5	136.5	156.7	31%	15%	15%	1.36	1.56	1.80	10	9	8	买入
000625.SZ	长安汽车	1372	13.84	91.5	113.8	135.0	-19%	24%	19%	0.92	1.15	1.36	15	12	10	买入
603786.SH	科博达	262	64.80	8.6	10.7	13.4	42%	24%	25%	2.14	2.66	3.32	30	24	20	买入
601799.SH	星宇股份	387	135.31	14.5	17.7	21.2	32%	22%	20%	5.09	6.19	7.40	27	22	18	买入
000951.SZ	中国重汽	203	17.24	13.0	14.9	19.1	20%	14%	28%	1.11	1.27	1.63	16	14	11	买入
603596.SH	伯特利	277	45.68	11.3	14.2	18.3	27%	26%	29%	1.87	2.34	3.01	24	20	15	买入
3808.HK	中国重汽	579	22.65	65.0	71.9	82.0	22%	11%	14%	2.35	2.60	2.97	10	9	8	买入
688533.SH	上声电子	59	36.50	2.6	3.1	3.6	45%	39%	16%	1.40	1.96	2.23	26	19	16	买入
002283.SZ	天润工业	64	5.63	3.7	4.8	6.0	-5%	30%	25%	0.33	0.42	0.53	17	13	11	买入
603035.SH	常熟汽饰	56	14.79	6.0	7.3	8.7	10%	21%	19%	1.58	1.91	2.28	9	8	6	买入
300547.SZ	川环科技	53	24.41	2.2	2.6	3.1	33%	21%	21%	1.00	1.20	1.45	24	20	17	买入
603197.SH	保隆科技	82	38.70	4.0	5.6	7.6	5%	42%	34%	1.87	2.65	3.56	21	15	11	买入
300825.SZ	阿尔特	58	11.63	2.6	4.1	-	49%	58%	-	0.52	0.82	-	22	14	-	买入
002984.SZ	森麒麟	257	24.92	23.8	26.8	30.2	74%	13%	13%	2.31	2.60	2.93	11	10	9	买入
603239.SH	浙江仙通	37	13.84	2.0	2.4	2.8	30%	20%	19%	0.73	0.87	1.04	19	16	13	买入
001311.SZ	多利科技	65	27.04	5.1	5.9	6.7	2%	16%	14%	2.12	2.46	2.81	13	11	10	买入
600699.SH	均胜电子	227	16.12	13.5	18.3	22.6	24%	36%	23%	0.95	1.30	1.60	17	12	10	买入
002126.sz	银轮股份	159	19.15	8.3	10.4	12.7	35%	26%	21.62	1.00	1.26	1.53	19	15	13	买入
301397.SZ	潮联股份	32	26.64	2.6	3.6	-	36%	41%	-	2.59	3.64	-	10	7	-	买入
1809.HK	浦林成山	44	7.38	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	78	3.36	135.9	185.6	241.8	270%	37%	30%	0.40	0.60	0.80	8	6	4	买入
603040.SH	新坐标	32	23.45	2.1	2.6	3.0	14%	24%	15%	1.54	1.90	2.18	15	12	11	买入
605333.SH	沪光股份	147	33.59	6.2	8.0	10.3	1053%	28%	28%	1.43	1.83	2.35	23	18	14	买入
000887.SZ	中鼎股份	180	13.65	14.1	16.7	19.0	24%	18%	14.30%	1.07	1.26	1.45	13	11	9	买入
601689.SH	拓普集团	860	51.03	29.1	34.9	42.0	35%	20%	20%	1.73	2.07	2.49	29	25	20	买入
688612.SH	威迈斯	102	24.18	4.6	5.9	7.5	-9%	29%	26%	1.09	1.40	1.77	22	17	14	买入
603166.SH	福达股份	49	7.54	1.6	2.3	3.1	50%	46%	36%	0.24	0.35	0.48	31	22	16	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。

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。

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的风险等。

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。

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
	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	zymf@swsc.com.cn
上海	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	ljlong@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	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
	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
广深	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn
	杨举	销售经理	13668255142	13668255142	yangju@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	lzs@swsc.com.cn
