

2025 年 03 月 16 日

证券研究报告·行业研究·汽车

汽车行业周报（3.10-3.14）

强于大市(维持)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

预计 25 年汽车报废更新达 500 万辆，关注机器人/智能化发展

投资要点

- **投资建议：**3 月 1-9 日，乘用车零售 36.4 万辆，同比增长 14%，环比增长 52%，今年累计零售 353.9 万辆，同比增长 2%；3 月 1-9 日，乘用车批发 40.3 万辆，同比增长 26%，环比增长 84%，今年累计批发 426.8 万辆，同比增长 14%。乘联会数据显示，伴随报废政策扩围，预计今年报废更新可达 500 万辆，报废补贴金额约 900 亿元左右，可置换 1000 万辆，补贴金额近 1300 亿元。中央办公厅、国务院办公厅印发《提振消费专项行动方案》，方案指出用好超长期特别国债资金，支持地方加力扩围实施消费品以旧换新，以旧换新依然是今年车市的重要旋律。新车方面，2025 款小鹏 G6 与 G9 正式上市，中型 SUV 小鹏 G6 共推出 3 款车型，售价为 17.68-19.88 万元；中大型 SUV 小鹏 G9 共推出 3 款车型，售价为 24.88-27.88 万元；比亚迪海洋网将推出全新休旅车和独立 MPV，预计年内上市，伴随新车周期开启，各车企重磅车型陆续上市及“智驾平权”赋能，后续车市销量值得期待。此外，优必选携手北京人形机器人创新中心共同发布全尺寸等人身高、高效能、科研人形机器人天工行者，价格 29.9 万元，计划于今年二季度上市，高性价比产品上市利好人形机器人科研教育发展。投资机会方面，建议关注 2025 年新车周期开启以及以旧换新政策延续带来的机会；建议关注特斯拉、华为、小米、小鹏等新车型上市带来的机会；建议关注 L3 商用、FSD 入华、Robotaxi 进展以及整车厂相继推进智驾平权给智能驾驶板块带来的机会；建议关注人形机器人发展以及重视与机器人配套有较高协同度的汽车产业链投资机会；建议关注 2025 年国四货车纳入报废补贴范围给重卡行业带来的机会。
- **乘用车：**3 月 1-9 日，乘用车零售 36.4 万辆，同比增长 14%，环比增长 52%，今年累计零售 353.9 万辆，同比增长 2%；3 月 1-9 日，乘用车批发 40.3 万辆，同比增长 26%，环比增长 84%，今年累计批发 426.8 万辆，同比增长 14%。深圳市商务局、投资促进局发布《2025 年深圳商务投促领域支持政策要点》，其中提出，支持汽车以旧换新，对通过报废更新方式换购小汽车给予 1.5 万元或 2 万元补贴；对通过置换更新方式换购小汽车分档最高给予 1.5 万元补贴；支持二手车经纪转经销，对二手车经销额按照 0.5% 给予奖励，地方以旧换新补贴仍在继续，叠加新车周期开启，后续行业销量值得期待。主要标的：比亚迪（002594）、吉利汽车（0175.HK）、小鹏汽车（9868.HK）、上汽集团（600104）、长安汽车（000625）、广汽集团（601238）。
- **新能源汽车：**3 月 1-9 日，新能源乘用车零售 20.4 万辆，同比增长 44%，环比增长 116%，今年累计零售 163 万辆，同比增长 36%；3 月 1-9 日，新能源乘用车批发 21.4 万辆，同比增长 53%，环比增长 112%，今年累计批发 193.3 万辆，同比增长 49%。2025 年以旧换新政策延续叠加各主机厂相继推动智驾平权，销量有望继续增长，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）、吉利汽车（0175.HK）、华域汽车（600741）、新泉股份（603179）、多利科技（001311）、美利信（301307）、溯联股份（301397）、川环科技（300547）、无锡振华（605319）。
- **智能汽车：**华为 2 月智驾报告显示，2 月智驾总里程 2.68 亿公里，人均智驾

西南证券研究院

分析师：郑连声

执业证号：S1250522040001

电话：010-57758531

邮箱：zlsns@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	265
行业总市值(亿元)	47,517.36
流通市值(亿元)	40,560.65
行业市盈率 TTM	29.2
沪深 300 市盈率 TTM	12.8

相关研究

1. 汽车行业周报（3.3-3.7）：吉利发布千里浩瀚智驾系统，国内车企加速推进智能驾驶（2025-03-10）
2. 汽车行业周报（2.24-2.28）：特斯拉 FSD 入华落地，高阶智驾渗透率提升（2025-03-03）
3. 汽车行业周报（2.17-2.21）：华为 L3 级将逐步开启商用化，尚界有望 Q4 上市（2025-02-24）
4. 汽车行业周报（2.10-2.14）：比亚迪智驾发布会召开，自研量产端到端全系 NOA 标配（2025-02-17）
5. 汽车行业周报（2.3-2.7）：小鹏重回新势力榜首，智驾平权有望到来（2025-02-10）

请务必阅读正文后的重要声明部分

619 公里，用户活跃度高达 90.3%，智能驾驶深刻改变人们的出行习惯。伴随主机厂相继推进智驾平权，未来智能驾驶有望迎来广阔市场空间。主要标的：

1) 整车：比亚迪（002594）、吉利汽车（0175.HK）、上汽集团（600104）；
2) 零部件：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）、星宇股份（601799）、中鼎股份（000887）、拓普集团（601689）、沪光股份（605333）、均胜电子（600699）。

- **重卡：**根据第一商用车网，2 月份重卡实销 4.8 万辆，环比上涨 43.0%，同比增长 81.9%；天然气重卡实销 1.8 万辆，同比增长 84.5%，环比增长 130.6%，主要受益于 LNG 价格仍处于低位水平。截止 3 月 10 号，液化天然气价为 4583.6 元/吨，同比+15.0%，环比+2.5%，汽柴比为 0.6。新能源重卡方面，2 月重卡实销 8171 辆，环比+15%，同比+304%，新能源重卡继续贡献增量。建议持续关注 2025 年国四货车纳入报废补贴范围给重卡内销带来的机会以及后续供暖季结束气价回落给天然气重卡带来的机会。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
SOUTHWEST SECURITIES

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 2 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（%，3.10-3.14）	1
图 2：行业走势排名（3.10-3.14）	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（3.10-3.14）	2
图 5：汽车板块跌幅居前的个股（3.10-3.14）	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

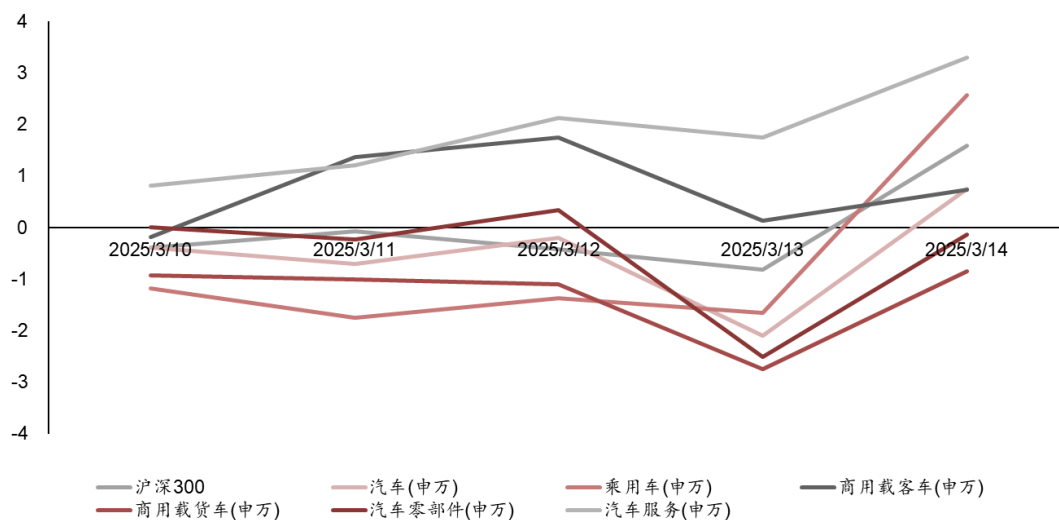
表 1：主要车企 2 月销量情况（万辆）	5
表 2：3 月 7 日-3 月 14 日新车快讯	8
表 3：2025 年 2 月欧美各国汽车销量情况（万辆）	8
表 4：重点关注公司盈利预测与评级（截至 2025.3.14）	10

1 上周行情回顾

上周 SW 汽车板块报收 7340.44 点，上涨 0.8%。沪深 300 指数报收 4006.56 点，上涨 1.6%。子板块方面，乘用车板块上涨 2.6%；商用载客车板块上涨 0.7%；商用载货车板块下跌 0.8%；汽车零部件板块下跌 0.1%；汽车服务板块上涨 3.3%。

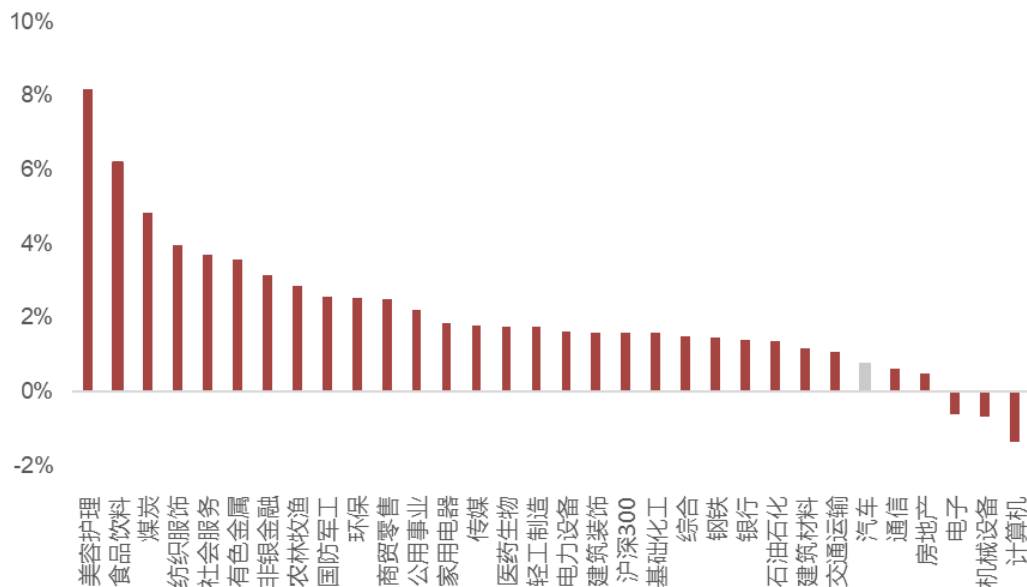
与各行业比较，SW 汽车板块周涨跌幅位于行业倒数第 6 位。

图 1：汽车板块周内累计涨跌幅（%，3.10-3.14）



数据来源：Wind，西南证券整理

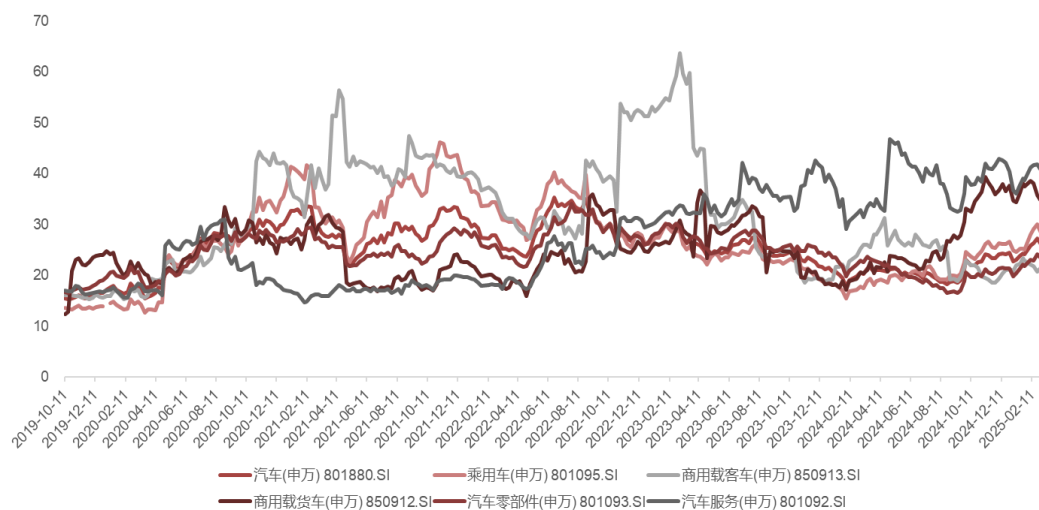
图 2：行业走势排名（3.10-3.14）



数据来源：Wind，西南证券整理

估值上，截止3月14日收盘，汽车行业PE（TTM）为28倍，较前一周上涨2.3%。

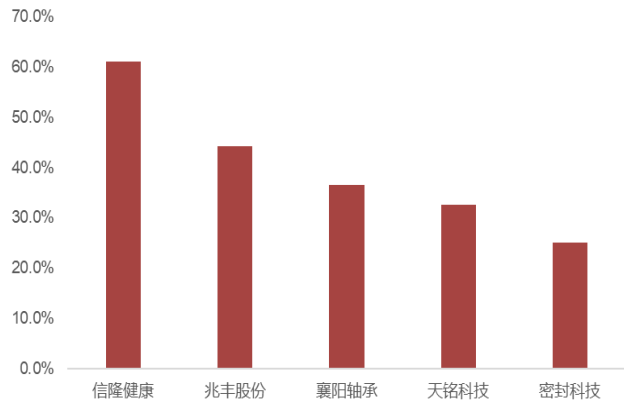
图3：汽车板块PE（TTM）水平



数据来源：Wind, 西南证券整理

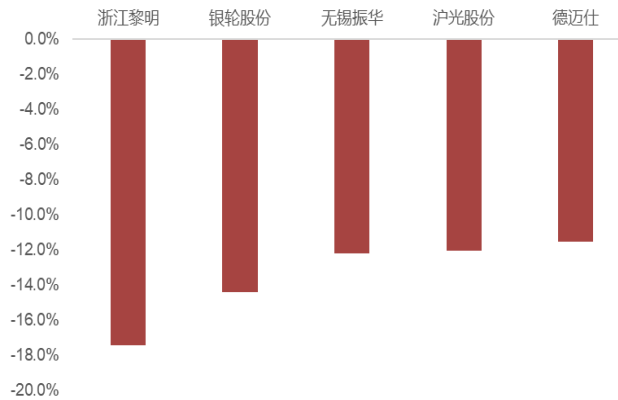
个股方面，上周涨幅前五依次是信隆健康、兆丰股份、襄阳轴承、天铭科技、密封科技；跌幅前五依次是浙江黎明、银轮股份、无锡振华、沪光股份、德迈仕。

图4：汽车板块涨幅居前的个股（3.10-3.14）



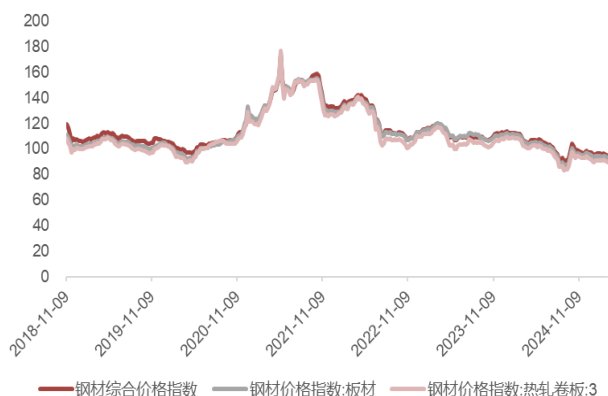
数据来源：Wind, 西南证券整理

图5：汽车板块跌幅居前的个股（3.10-3.14）



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 0.6%, 铜价上涨 1.9%, 铝价上涨 0.3%, 天然橡胶期货价格下跌 1.8%, 布伦特原油期货价格上涨 0.3%, 浮法玻璃价格下跌 1.5%。液化天然气方面, 截止 3 月 10 号, 液化天然气价为 4583.6 元/吨, 同比+15.0%, 环比+2.5%, 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

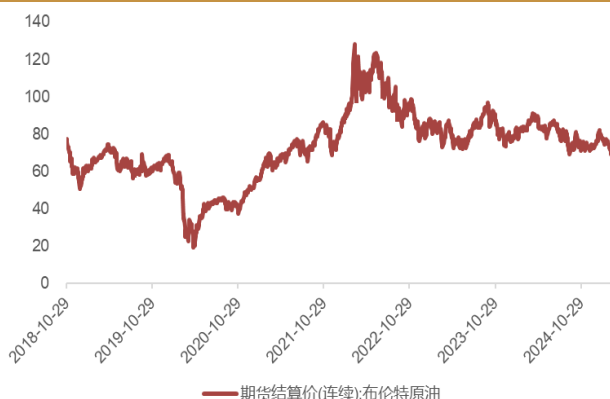
图 10: 顺丁橡胶价格走势 (元/吨)


数据来源: Wind, 西南证券整理

图 11: 丁苯橡胶价格走势 (元/吨)

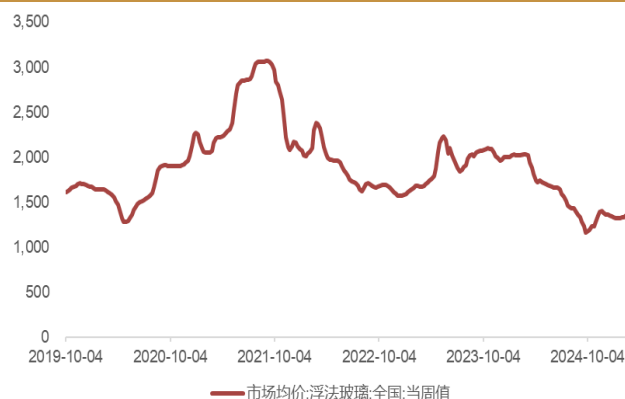

数据来源: Wind, 西南证券整理

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: 国内浮法玻璃价格走势 (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

- **3月1-9日,乘用车批发40.3万辆,同比增长26%。**3月1-9日,乘用车零售36.4万辆,同比增长14%,环比增长52%,今年以来累计零售353.9万辆,同比增长2%;3月1-9日,乘用车批发40.3万辆,同比增长26%,环比增长84%,今年以来累计批发426.8万辆,同比增长14%。(来源:乘联会)
- **中汽协:2025年智能化成为新能源汽车新技术战场。**3月6日,新能源汽车创新发展峰会暨产业链对接会在杭州举行。中汽协总工程师叶盛基在会上表示,2025年汽车产业将呈现稳中有升的发展态势,全年汽车总销量预计达3290万辆,新能源汽车销量预计达1600万辆,汽车出口预计620万辆。智能化将成为新能源汽车新技术的主要战场,车企将聚焦核心供应链开展融合创新研发,推动智能化技术的全面升级。(来源:中汽协)
- **中汽协:前两月新能源汽车产销同比均增长52%。**3月11日,中汽协发布2025年2月汽车工业产销情况。数据显示,2025年前两个月,新能源汽车产销同比均增长52%,显示

出新能源汽车市场的强劲增长势头。这一增长主要得益于政策支持、技术进步以及消费者对新能源汽车的认可度不断提高。（来源：中汽协）

- **深圳市商务局、投资促进局发布《2025年深圳商务投促领域支持政策要点》。**其中提出，支持汽车以旧换新，对通过报废更新方式换购小汽车给予 1.5 万元或 2 万元补贴；对通过置换更新方式换购小汽车分档最高给予 1.5 万元补贴。支持二手车经纪转经销，对二手车经销额按照 0.5% 给予奖励。（来源：财联社）
- **中汽协：预计 2025 年汽车市场将继续呈现稳中向好发展态势。**中汽协在最新发布的报告中预计，2025 年汽车市场将继续保持稳中向好的发展态势，汽车产销有望继续增长。这一预期基于宏观经济的稳定、政策支持以及新能源汽车市场的快速发展等因素。中汽协还指出，智能化和电动化将成为未来汽车市场的主要发展方向。（来源：中汽协）
- **长城针对哈弗全系车型推出限时一口价政策。**长城汽车 3 月 16 日宣布哈弗全系推出焕新一口价购车政策，2025 年 3 月 14 日至 4 月 30 日期间优惠至高 40000 元。其中，哈弗二代大狗 PHEV 限时一口价 12.28 万元起，燃油版限时一口价 10.58 万元起。限时一口价已包含现金补贴及厂家置换补贴。此外，全系车型另享国补/地补至高 20000 元。（来源：财联社）
- **小鹏汽车：2025 年将进入 60 个国家和地区市场。**小鹏春季发布会上，小鹏汽车董事长何小鹏表示，2025 年小鹏汽车将进入 60 个国家和地区市场。按照计划，小鹏将于 3 月登陆马来西亚市场，5 月进入意大利、波兰、卡塔尔等市场。（来源：小鹏春季发布会）
- **北汽蓝谷：极狐阿尔法 T5 Robotaxi 车型预计年内面向国内市场推广。**北汽蓝谷在互动平台表示，目前，北汽和小马智行已围绕自动驾驶车规级套件研发、车型生产、底盘冗余安全设计、座舱体验创新等方面进行合作。根据国家智能网联汽车行业下一阶段的发展路径，双方将推动落实 L4 车型量产公告认证，并规划围绕更多未来车型开展合作。目前极狐阿尔法 T5 Robotaxi 车型还处于测试阶段，预计年内面向国内市场推广。（来源：互动平台）
- **2025 年慕尼黑车展时间确定。**2025 年慕尼黑车展将于 9 月 8 日至 14 日举行，主题为“‘动’悉一切”，将展示智慧出行的最新成果。此次车展预计将吸引全球众多汽车制造商和科技公司参展，展示包括自动驾驶、智能网联、新能源技术等在内的前沿科技，成为全球汽车行业的重要风向标。（来源：汽车之家）
- **高盛预测全球汽车市场将温和上升。**3 月 12 日，高盛发布报告预测，2025 年及 2026 年全球汽车销量将温和上升。2025 年全球汽车销量预计将增长 1.8%，达到 9000 万辆。高盛认为，全球经济的复苏、新兴市场的增长以及新能源汽车的普及将是推动全球汽车市场增长的主要因素。（来源：高盛）

2.2 公司新闻

表 1：主要车企 2 月销量情况（万辆）

车企/品牌	1 月销量	2 月销量	同比涨幅	环比涨幅
广汽集团	9.8	9.9	0.3%	0.3%
上汽集团（整体数据）	26.4	29.5	41.9%	11.7%
海马汽车	-	-	-	-

车企/品牌	1月销量	2月销量	同比涨幅	环比涨幅
力帆科技	0.3	0.5	100.9%	97.3%
赛力斯(合计)	2.2	-	-	-
赛力斯汽车	1.6	-	-	-
长城汽车	8.1	7.8	9.7%	-3.8%
长安汽车	27.6	16.1	5.7%	-41.4%
比亚迪(乘用车)	30.1	31.8	161.4%	5.9%
赛力斯(新能源汽车)	1.8	0.0	0.0%	0.0%
广汽集团(新能源汽车)	1.0	1.9	33.3%	93.6%
力帆科技(新能源汽车)	0.2	0.3	204.0%	80.8%
长城汽车(新能源汽车)	2.2	1.5	23.4%	-32.1%
长安汽车(自主新能源)	6.7	10.7	365.8%	58.8%
上汽集团(新能源汽车)	6.1	8.6	41.3%	41.0%
特斯拉上海	6.6	3.1	-49.2%	-51.5%
北汽蓝谷	0.7	0.6	392.0%	-13.7%
蔚来	1.4	1.3	62.2%	-4.8%
小鹏	3.0	3.0	470.0%	0.3%
理想	3.0	2.6	29.7%	-12.2%
零跑	2.5	2.5	285.0%	0.5%
极氪	1.2	1.4	86.9%	17.6%
广汽埃安	0.8	2.1	25.0%	161.9%
东风岚图	0.8	0.8	152.0%	0.0%
小米汽车	>2.0	>2.0	-	-
金龙汽车	0.3	0.3	26.3%	-16.1%
江铃汽车	2.1	2.2	8.2%	1.0%
宇通客车	0.3	0.2	13.4%	-38.4%
福田汽车	5.4	4.7	18.1%	-12.5%
福田汽车(新能源汽车)	0.7	0.8	126.5%	9.7%
中通客车	0.1	0.1	9.8%	-8.9%
一汽解放	2.2	2.6	104.3%	14.4%
安凯客车	0.1	0.0	11.9%	-36.2%
江淮汽车	3.6	2.7	-9.2%	-24.2%
江淮汽车(新能源乘用车)	0.1	0.1	-40.3%	-6.5%
东风汽车	0.8	1.0	14.8%	19.3%
东风汽车(新能源汽车)	0.0	0.1	-48.6%	118.1%
吉利汽车	26.7	20.5	84.0%	-23.2%
吉利汽车(新能源汽车)	12.1	9.8	193.8%	-18.7%
奇瑞汽车	22.4	18.1	26.4%	-19.3%
奇瑞汽车(新能源汽车)	5.5	4.4	278.3%	-19.3%

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）

- **五洲新春**：公司与杭州新剑机电传动股份有限公司签订了《战略合作框架协议》，双方将进一步推动行星滚柱丝杠、微型滚珠丝杠等零部件产品和智能汽车用丝杠产品的生产配套，并根据需要完成相应产品开发、送样等工作。该协议的签订对公司 2025 年的经营业绩不构成重大影响，对公司未来经营业绩的影响需视具体合作协议的签订和实施情况而定。协议履行过程中可能面临市场环境变化、行业政策调整、不可抗力等因素的影响，导致合同无法如期或全面履行。（来源：公司公告）
- **远东传动**：基于市场国际化发展战略和海外业务扩展需要，公司以自有资金 20 万美元，在香港投资设立全资子公司中远动力科技有限公司，并已完成注册登记手续。该子公司的注册资本为 20 万美元，经营范围为汽车零部件贸易。（来源：公司公告）
- **ST 花王**：公司拟以支付现金方式购买安徽尼威汽车动力系统有限公司（简称“尼威动力”）55.5%股权，交易对价预估为 6.66 亿元。交易的标的公司专注于新能源混合动力汽车高压燃油箱系统的研发、生产与销售，具备从产品设计、测试验证到规模化生产的全套业务体系。随着新能源混合动力汽车市场渗透率稳步提高，标的公司顺势快速发展，在金属高压燃油箱市场占据较高份额。交易完成后，上市公司将正式进军新能源混合动力汽车金属高压燃油箱业务领域。（来源：公司公告）
- **常青股份**：公司在四川省宜宾市投资设立全资子公司宜宾常凯汽车部件有限公司，注册资本为 3000 万元。（来源：公司公告）
- **富临精工**：公司及控股子公司江西升华与宁德时代新能源科技股份有限公司签署《战略合作协议》，合作各方将在磷酸铁锂材料产品研发、产能投建、国际化拓展、供应链及资本等方面开展长期可持续的深度合作，进一步拓展在汽车及智能机器人等创新领域增量零部件及关节的合作机会。本协议为各方战略合作协议，无需提交董事会和股东大会审议。（来源：公司公告）
- **极米科技**：公司全资子公司宜宾市极米光电有限公司近日收到某国内知名汽车主机厂的第二个开发定点通知，宜宾极米将成为该客户某项目的车载投影零部件供应商。公司已累计获得 8 个车载业务定点，此次定点通知有利于公司智能座舱显示业务的拓展和持续发展。但需注意，开发定点通知不构成订单或销售合同，对本年度经营业绩不会产生直接影响。（来源：公司公告）
- **福达股份**：通过分期增资方式获得长坂（扬州）机器人科技有限公司股权，首期以增资 1800 万元方式获得 6%的股权；在标的公司达成约定的条件后，二期以增资 3300 万元方式获得 11%的股权，同时投资 5400 万元通过收购方式获得丙方 18%股权。在完成上述投资后，公司最终获得长坂科技的 35%股权。另外，公司在通过增资方式成为长坂科技股东后，拟与长坂科技共同出资设立福达长坂机器人零部件合资公司（具体名称以工商核定通过为准，简称“合资公司”），注册资本为人民币 1 亿元，其中：公司认缴出资人民币 7000 万元，长坂科技认缴出资人民币 3000 万元。（来源：公司公告）

2.3 新车快讯

表 2：3 月 7 日-3 月 14 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	2025/3/07	A SUV	NP	汽油	11.89-14.89
长城汽车	坦克 300	2025/3/10	A SUV	MCE3	汽油/柴油	19.98-33.00
长城汽车	坦克 300 Hi4-T	2025/3/10	A SUV	MCE3	插电混动	24.98
上汽大众	途昂 Pro	2025/3/10	C SUV	NP	汽油	24.90-38.90
吉利汽车	翼真 L380	2025/3/10	C MPV	MCE1	纯电	29.99-59.99
奇瑞汽车	星纪元 ES 增程式	2025/3/10	C NB	NP	纯电/增程式	15.28-29.99
小鹏汽车	小鹏 G6	2025/3/13	B SUV	MCE3	纯电	17.68-19.88
小鹏汽车	小鹏 G9	2025/3/13	C SUV	MCE3	纯电	24.88-27.88
长城汽车	哈弗 H5	2025/3/13	A SUV	MCE1	汽油/柴油	12.28-17.78

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 2 月欧美各国汽车销量

表 3：2025 年 2 月欧美各国汽车销量情况 (万辆)

地区	国家	1 月销量	2 月销量	同比	环比
北美	美国	111.5	-	-	-
	加拿大	11.7	-	-	-
	北美合计	123.2	-	-	-
西欧	德国	23.2	-	-	-
	法国	14.4	-	-	-
	西班牙	8.6	10.6	10.5%	22.8%
	意大利	14.9	-	-	-
	葡萄牙	1.7	-	-	-
	英国	15.9	-	-	-
	爱尔兰	4	1.8	-13.9%	-56.2%
	比利时	4.8	-	-	-
	荷兰	3.3	2.78	-8.5%	-15.7%
	奥地利	2.3	-	-	-
	瑞士	1.7	1.85	-15.9%	9.1%
	卢森堡	0.4	-	-	-
	瑞典	2.3	-	-	-
	挪威	1.2	1.14	7.7%	-4.8%
	芬兰	0.7	-	-	-

地区	国家	1月销量	2月销量	同比	环比
	丹麦	1.3	-	-	-
	希腊	1.1	-	-	-
	西欧合计	101.7	-	-	-
中欧/东欧	俄罗斯	10.1	-	-	-
	波兰	5.1	-	-	-
	捷克	2.1	-	-	-
	斯洛伐克	0.7	-	-	-
	匈牙利	0.9	-	-	-
	罗马尼亚	1.3	1.36	3.2%	4.9%
	克罗地亚	0.4	-	-	-
	斯洛文尼亚	0.5	-	-	-
	保加利亚	0.4	-	-	-
	乌克兰	-	-	-	-
	爱沙尼亚	0.1	0.08	-54.2%	20.6%
	土耳其	6.7	-	-	-
	中欧/东欧合计	-	-	-	-

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: 3月1-9日, 乘用车零售 36.4 万辆, 同比增长 14%, 环比增长 52%, 今年累计零售 353.9 万辆, 同比增长 2%; 3月1-9日, 乘用车批发 40.3 万辆, 同比增长 26%, 环比增长 84%, 今年累计批发 426.8 万辆, 同比增长 14%。乘联会数据显示, 伴随报废政策扩围, 预计今年报废更新可达 500 万辆, 报废补贴金额约 900 亿元左右, 可置换 1000 万辆, 补贴金额近 1300 亿元, 以旧换新依然是今年车市的重要旋律。新车方面, 2025 款小鹏 G6 与 G9 正式上市, 中型 SUV 小鹏 G6 共推出 3 款车型, 售价为 17.68-19.88 万元; 中大型 SUV 小鹏 G9 共推出 3 款车型, 售价为 24.88-27.88 万元; 比亚迪海洋网将推出全新休旅车和独立 MPV, 预计年内上市, 伴随新车周期开启, 各车企重磅车型陆续上市及“智驾平权”赋能, 后续车市销量值得期待。此外, 优必选携手北京人形机器人创新中心共同发布全尺寸等人身高、高效能、科研人形机器人天工行者, 价格 29.9 万元, 计划于今年二季度上市, 高性价比产品上市利好人形机器人科研教育发展。投资机会方面, 建议关注 2025 年新车周期开启以及以旧换新政策延续带来的机会; 建议关注特斯拉、华为、小米、小鹏等新车上市带来的机会; 建议关注 L3 商用、FSD 入华、Robotaxi 进展以及整车厂相继推进智驾平权给智能驾驶板块带来的机会; 建议关注人形机器人发展以及重视与机器人配套有较高协同度的汽车产业链投资机会; 建议关注 2025 年国四货车纳入报废补贴范围给重卡行业带来的机会。

乘用车：3月1-9日，乘用车零售36.4万辆，同比增长14%，环比增长52%，今年累计零售353.9万辆，同比增长2%；3月1-9日，乘用车批发40.3万辆，同比增长26%，环比增长84%，今年累计批发426.8万辆，同比增长14%。深圳市商务局、投资促进局发布《2025年深圳商务投促领域支持政策要点》，其中提出，支持汽车以旧换新，对通过报废更新方式换购小汽车给予1.5万元或2万元补贴；对通过置换更新方式换购小汽车分档最高给予1.5万元补贴；支持二手车经纪转经销，对二手车经销额按照0.5%给予奖励，地方以旧换新补贴仍在继续，叠加新车周期开启，后续行业销量值得期待。主要标的：比亚迪（002594）、吉利汽车（0175.HK）、小鹏汽车（9868.HK）、上汽集团（600104）、长安汽车（000625）、广汽集团（601238）。

新能源汽车：3月1-9日，新能源乘用车零售20.4万辆，同比增长44%，环比增长116%，今年累计零售163万辆，同比增长36%；3月1-9日，新能源乘用车批发21.4万辆，同比增长53%，环比增长112%，今年累计批发193.3万辆，同比增长49%。2025年以旧换新政策延续叠加各主机厂相继推动智驾平权，销量有望继续增长，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）、吉利汽车（0175.HK）、华域汽车（600741）、新泉股份（603179）、多利科技（001311）、美利信（301307）、溯联股份（301397）、川环科技（300547）、无锡振华（605319）。

智能汽车：华为2月智驾报告显示，2月智驾总里程2.68亿公里，人均智驾619公里，用户活跃度高达90.3%，智能驾驶深刻改变人们的出行习惯。伴随主机厂相继推进智驾平权，未来智能驾驶有望迎来广阔市场空间。主要标的：1）整车：比亚迪（002594）、吉利汽车（0175.HK）、上汽集团（600104）；2）零部件：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）、星宇股份（601799）、中鼎股份（000887）、拓普集团（601689）、沪光股份（605333）、均胜电子（600699）。

重卡：根据第一商用车网，2月份重卡实销4.8万辆，环比上涨43.0%，同比增长81.9%；天然气重卡实销1.8万辆，同比增长84.5%，环比增长130.6%，主要受益于LNG价格仍处于低位水平。截止3月10号，液化天然气价为4583.6元/吨，同比+15.0%，环比+2.5%，汽柴比为0.6。新能源重卡方面，2月重卡实销8171辆，环比+15%，同比+304%，新能源重卡继续贡献增量。建议持续关注2025年国四货车纳入报废补贴范围给重卡内销带来的机会以及后续供暖季结束气价回落给天然气重卡带来的机会。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2025.3.14）

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	198	20.15	10.5	13.1	15.6	15%	25%	19%	1.08	1.34	1.59	19	15	13	买入
601238.SH	广汽集团	879	8.62	99.9	108.2	-	10%	8%	-	0.95	1.03	-	9	8	-	买入
600660.SH	福耀玻璃	1602	61.38	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	71	14.76	3.0	3.5	4.0	28%	16%	13%	0.63	0.74	0.83	23	20	18	买入
605068.SH	明新旭腾	26	15.78	2.1	3.6	-	59%	46%	-	1.54	2.23	-	10	7	-	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	
603809.SH	豪能股份	113	17.65	2.7	3.3	4.1	50%	20%	26%	0.70	0.83	1.05	25	21	17	买入
000338.SZ	潍柴动力	1397	16.01	118.5	136.5	156.7	31%	15%	15%	1.36	1.56	1.80	12	10	9	买入
000625.SZ	长安汽车	1304	13.15	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	254	62.95	8.6	10.7	13.4	42%	24%	25%	2.14	2.66	3.32	29	24	19	买入
601799.SH	星宇股份	359	125.67	14.5	17.7	21.2	32%	22%	20%	5.09	6.19	7.40	25	20	17	买入
000951.SZ	中国重汽	227	19.30	13.0	14.9	19.1	20%	14%	28%	1.11	1.27	1.63	17	15	12	买入
603596.SH	伯特利	366	60.36	11.3	14.2	18.3	27%	26%	29%	1.87	2.34	3.01	32	26	20	买入
3808.HK	中国重汽	604	23.70	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	57	34.84	2.6	3.1	3.6	45%	39%	16%	1.40	1.96	2.23	25	18	16	买入
002283.SZ	天润工业	90	7.90	3.7	4.8	6.0	-5%	30%	25%	0.33	0.42	0.53	24	19	15	买入
603035.SH	常熟汽饰	57	15.00	6.0	7.3	8.7	10%	21%	19%	1.58	1.91	2.28	9	8	7	买入
300547.SZ	川环科技	87	40.19	2.2	2.6	3.1	33%	21%	21%	1.00	1.20	1.45	40	33	28	买入
603197.SH	保隆科技	97	45.80	4.0	5.6	7.6	5%	42%	34%	1.87	2.65	3.56	24	17	13	买入
300825.SZ	阿尔特	69	13.87	2.6	4.1	-	49%	58%	-	0.52	0.82	-	27	17	-	买入
002984.SZ	森麒麟	258	24.87	23.8	26.8	30.2	74%	13%	13%	2.31	2.60	2.93	11	10	8	买入
603239.SH	浙江仙通	39	14.55	2.0	2.4	2.8	30%	20%	19%	0.73	0.87	1.04	20	17	14	买入
001311.SZ	多利科技	75	31.35	5.1	5.9	6.7	2%	16%	14%	2.12	2.46	2.81	15	13	11	买入
600699.SH	均胜电子	272	19.29	13.5	18.3	22.6	24%	36%	23%	0.95	1.30	1.60	20	15	12	买入
002126.sz	银轮股份	250	29.94	8.3	10.4	12.7	35%	26%	22%	1.00	1.26	1.53	30	24	20	买入
301397.SZ	溯联股份	48	39.90	2.6	3.6	-	36%	41%	-	2.59	3.64	-	15	11	-	买入
1809.HK	浦林成山	47	8.02	13.1	13.8	16.2	27%	5%	18%	2.06	2.16	2.55	4	4	3	买入
1316.HK	耐世特	124	5.37	135.9	185.6	241.8	270%	37%	30%	0.40	0.60	0.80	13	9	7	买入
603040.SH	新坐标	41	29.81	2.1	2.6	3.0	14%	24%	15%	1.54	1.90	2.18	19	16	14	买入
605333.SH	沪光股份	149	34.02	6.2	8.0	10.3	1053%	28%	28%	1.43	1.83	2.35	24	19	14	买入
000887.SZ	中鼎股份	294	22.30	14.1	16.7	19.0	24%	18%	14%	1.07	1.26	1.45	21	18	15	买入
601689.SH	拓普集团	1075	63.78	29.1	34.9	42.0	35%	20%	20%	1.73	2.07	2.49	37	31	26	买入
688612.SH	威迈斯	131	31.12	4.6	5.9	7.5	-9%	29%	26%	1.09	1.40	1.77	29	22	18	买入
603166.SH	福达股份	83	12.90	1.6	2.3	3.1	50%	46%	36%	0.24	0.35	0.48	54	37	27	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	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	资深销售经理	18801732511	18801732511	yflyu@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	汪艺	高级销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	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	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
北京	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
	杨薇	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	资深销售经理	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

广深	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	xy@swsc.com.cn
	龚之涵	高级销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	杨举	销售经理	13668255142	13668255142	yangju@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyr@swsc.com.cn
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lzh@swsc.com.cn