



智能驾驶加速落地，机器人赛道高热

投资要点

- 投资建议：**9月1-27日乘用车零售177.6万辆，同比持平，环比增长12%；今年以来累计零售1654万辆，同比增长8%。9月1-27日，新能源乘用车零售103.9万辆，同比增长9%，环比增长17%，渗透率58.5%；累计零售860.9万辆，同比增长24%。智能汽车领域，9月29日迎来多项关键进展，九识智能在自贡首发L4.5级自动驾驶技术实现三大突破、华为披露乾崑智驾系统搭载量与里程并明确发展路线、自贡同步开放879公里路权投放无人车、小马智行等中企在迪拜测试且文远知行夺冠，政策与技术合力推动行业迈向全域商业化；重卡方面，9月国内重卡市场延续高增长态势，批发销量达10.5万辆，环比+15%，同比+82%。动态方面包括盛弘股份发布2.5兆瓦重卡超充解决方案并起售以及上汽红岩重整方案为四方联合体出资30亿元获其66%股权；机器人领域，关键动态包括特斯拉展示AI驱动的“擎天柱”实战对练、宇树科技修复旗下机器人“UniPwn”安全漏洞、以及高工机器人研报显示当月全球人形机器人融资111.08亿元创全年新高。建议重点关注：1) 乘用车：建议关注加速推进智能化并加速出海的优质龙头车企；2) 智能汽车：前期布局智能化领域，具备市场、技术、客户优势的零部件企业；3) 机器人：建议关注在机器人领域持续技术迭代且有产能的零部件企业；4) 重卡：建议关注非俄市场需求增长带来的机遇，重点关注优质龙头公司；5) 两轮板块：电两轮头部/产品力强/智能化快速推进的品牌，大排量出海具有性价比优势的摩托车企业。
- 乘用车：**9月1-27日乘用车零售177.6万辆，同比持平，环比增长12%；今年以来累计零售1654万辆，同比增长8%。相关标的：比亚迪（002594）、吉利汽车（0175.HK）、小鹏汽车（9868.HK）、理想汽车（2015.HK）、长安汽车（000625）、零跑汽车（9863.HK）。
- 新能源汽车：**9月1-27日，新能源乘用车零售103.9万辆，同比增长9%，环比增长17%，渗透率58.5%；累计零售860.9万辆，同比增长24%。相关标的：比亚迪（002594）、吉利汽车（0175.HK）、新泉股份（603179）、星宇股份（601799）、多利科技（001311）、川环科技（300547）、无锡振华（605319）。
- 智能汽车：**智能汽车方面，9月29日迎来多项关键进展，技术层面，九识智能全球首发L4.5级自动驾驶技术，实现无高精地图全域通行、动态调整路径等三大突破，标志行业迈入规模化商用元年；头部企业方面，华为同步披露乾崑智驾系统已搭载超100万辆车，累计辅助驾驶里程破50亿公里，并明确2027年L3规模放量的发展路线图；场景落地层面，自贡市当日开放879公里无人车路权并颁发专属号牌，首批48辆L4级无人车投入物流、安防等场景，计划2026年增至300辆；国际动态方面，小马智行等中企在迪拜12平方公里自动驾驶区参与测试，其中文远知行组队斩获当地自动驾驶交通挑战赛冠军；整体来看，政策路权开放与企业技术突破形成合力，正推动智能驾驶从“区域示范”加速迈向“全域商业化”新阶段。相关标的：1) 整车：赛力斯（601127）、小鹏汽车（9868.HK）、理想汽车（2015.HK）；2) 零部件：禾赛科技（HSAI.O）、速腾聚创（2498.HK）、地平线机器人（9660.HK）、黑芝麻智能（02533.HK）

西南证券研究院

分析师：郑连声

执业证号：S1250522040001

电话：010-57758531

邮箱：zllans@swsc.com.cn

分析师：郭婧雯

执业证号：S1250524120001

电话：13816627924

邮箱：gjw@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源：聚源数据

基础数据

股票家数	273
行业总市值(亿元)	58,409.85
流通市值(亿元)	45,826.44
行业市盈率TTM	31.7
沪深300市盈率TTM	14.2

相关研究

- 汽车行业周报（9.22-9.26）：智能汽车政策技术协同，机器人技术突破促落地提速（2025-10-01）
- 汽车行业周报（9.15-9.19）：组合驾驶辅助系统迎来国家标准，华为推出CloudRobo具身智能平台（2025-09-22）
- 汽车行业周报（9.8-9.12）：蚂蚁集团推出人形机器人R1，L3智驾迎政策支持（2025-09-15）
- 汽车行业周报（9.1-9.5）：8月新能源渗透率55.3%，新能源重卡销量增长强劲（2025-09-08）

德赛西威(002920)、华阳集团(002906)、科博达(603786)、伯特利(603596)、保隆科技(603197)、耐世特(1316.HK)、中鼎股份(000887)、拓普集团(601689)、沪光股份(605333)、均胜电子(600699)。



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

- **重卡：**重卡方面，2025年9月国内重卡市场延续高增长态势，批发销量达10.5万辆，环比增长15%，同比大幅上涨82%，累计销量突破82.1万辆，同比增长20%，全年有望冲击110万辆规模。本周动态集中于补能与企业调整：9月29日盛弘股份发布2.5兆瓦重卡超充方案，兼容充换电且功率共享；9月30日上汽红岩重整方案确定，四方联合体出资30亿元获66%股权，将持续聚焦重卡主业。相关标的：潍柴动力(2338.HK/000338)、中国重汽(000951/3808.HK)、福田汽车(600166)。
- **机器人：**机器人方面，技术与应用层面，10月4日特斯拉展示AI驱动的“擎天柱”实战对练，动作流畅度提升近40%；安全层面，9月29日宇树科技修复旗下机器人可远程控制的“UniPwn”漏洞；产业热度方面，9月30日高工机器人研报显示，当月全球人形机器人融资111.08亿元，环比增105.7%创全年新高。相关标的：拓普集团(601689)、三花智控(002050)、爱柯迪(600933)、中鼎股份(000887)、精锻科技(300258)、福达股份(603166)、均胜电子(600699)、豪能股份(603809)、新坐标(603040)。
- **风险提示：**政策波动风险、原材料价格上涨风险、终端需求不及预期风险等。

目 录

1 上周行情回顾	1
2 市场热点	4
2.1 行业新闻.....	4
2.2 公司新闻.....	6
2.3 新车快讯.....	7
2.4 2025 年 9 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.....	11
5 风险提示	14

图 目 录

图 1: 汽车板块周内累计涨跌幅 (%) (9.29-10.08)	1
图 2: 行业走势排名 (9.29-10.08)	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 (9.29-10.08)	2
图 5: 汽车板块跌幅居前的个股 (9.29-10.08)	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

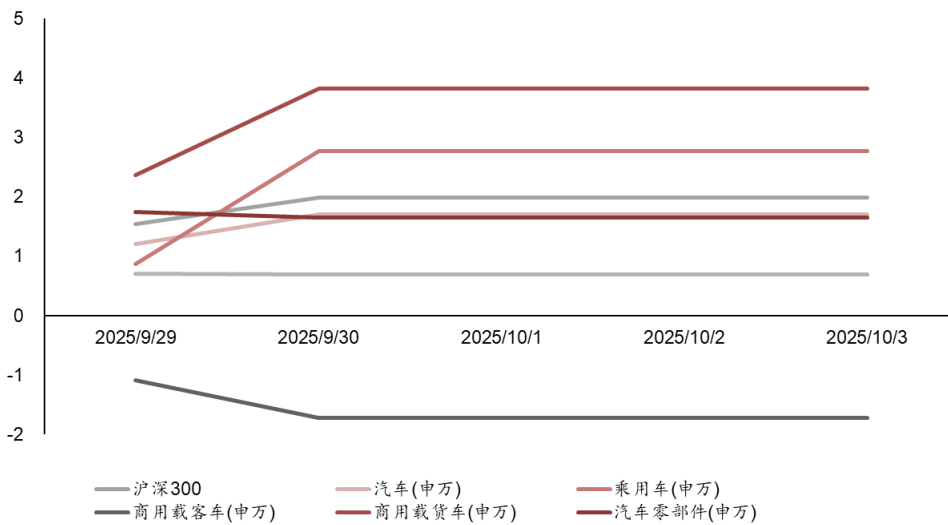
表 1: 主要车企 8、9 月销量情况 (万辆)	6
表 2: 9 月 22-10 月 08 日新车快讯	7
表 3: 2025 年 9 月欧美各国汽车销量情况 (万辆)	8
表 4: 重点关注公司盈利预测与评级 (截至 2025.10.08)	11

1 上周行情回顾

上周 SW 汽车板块报收 8244.77 点，上涨 1.7%。沪深 300 指数报收 4640.69 点，上涨 2%。子板块方面，乘用车板块上涨 2.8%；商用载客车板块下跌 1.7%；商用载货车板块上涨 3.8%；汽车零部件板块上涨 1.7%；汽车服务板块上涨 0.7%。

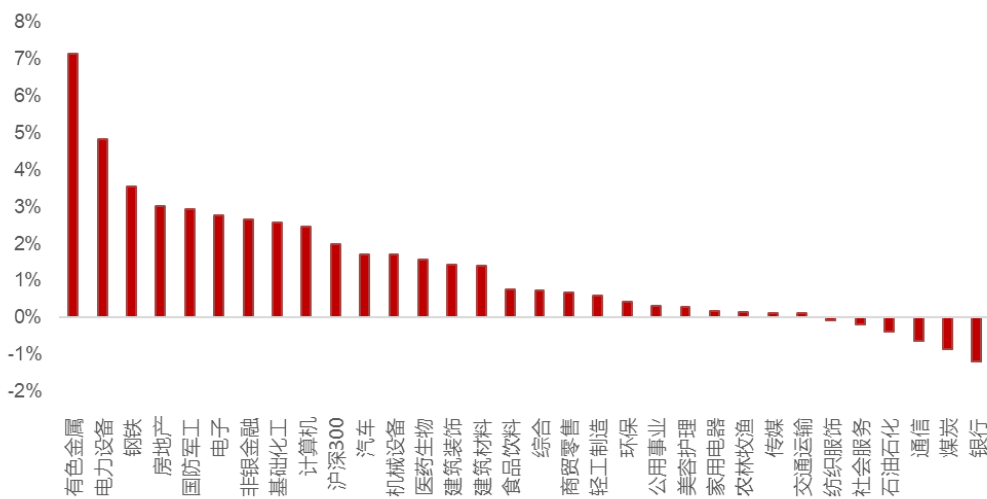
与各行业比较，SW 汽车板块周涨跌幅位于行业第 10 位。

图 1：汽车板块周内累计涨跌幅（%，9.29-10.08）



数据来源：Wind, 西南证券整理

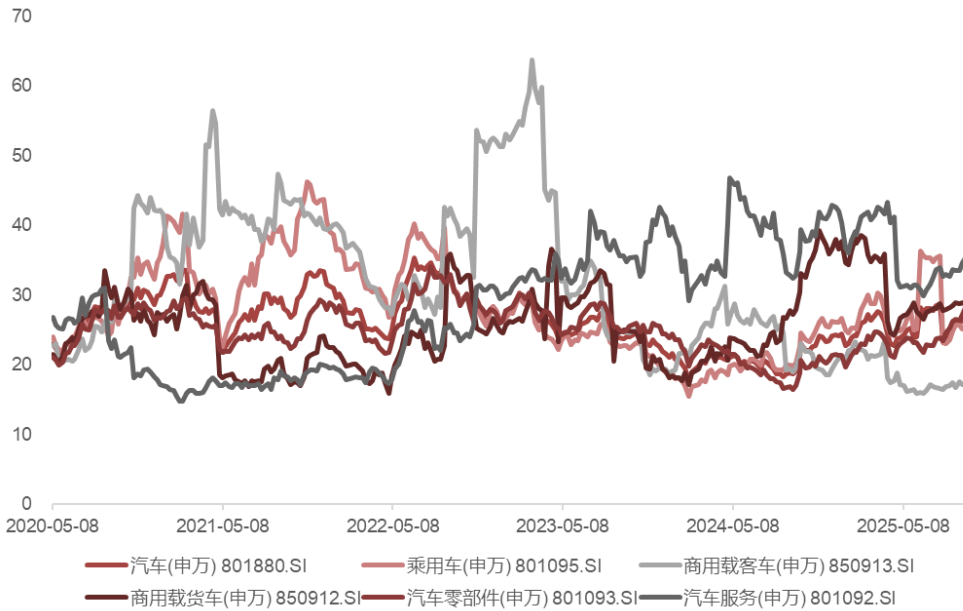
图 2：行业走势排名 (9.29-10.08)



数据来源：Wind, 西南证券整理

估值上，截止9月30日收盘，汽车行业PE（TTM）为28倍，较前一周上涨1.7%。

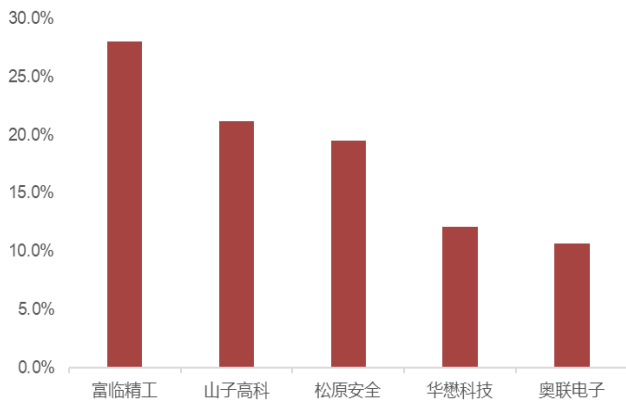
图3：汽车板块PE（TTM）水平



数据来源：Wind，西南证券整理

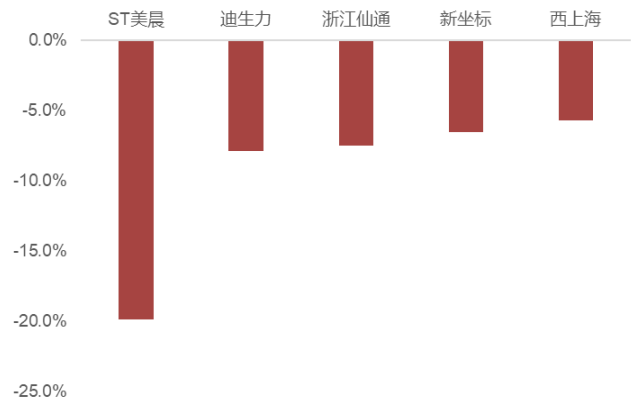
个股方面，上周涨幅前五依次是富临精工、山子高科、松原安全、华懋科技、奥联电子；跌幅前五依次是ST美晨、迪生力、浙江仙通、新坐标、西上海。

图4：汽车板块涨幅居前的个股（9.29-10.08）



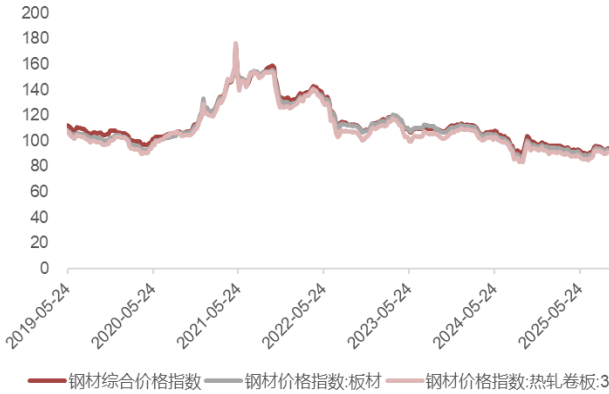
数据来源：Wind，西南证券整理

图5：汽车板块跌幅居前的个股（9.29-10.08）



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 0.1%，铜价上涨 7.2%，铝价上涨 1.3%，天然橡胶期货价格下跌 1.4%，布伦特原油期货价格上涨 1.4%，浮法玻璃价格上涨 1.3%。

图 6：钢材价格走势图（元/吨）


数据来源：Wind，西南证券整理

图 7：铝价格走势图（元/吨）


数据来源：Wind，西南证券整理

图 8：铜价格走势图（元/吨）


数据来源：Wind，西南证券整理

图 9：天然橡胶价格走势图（元/吨）


数据来源：Wind，西南证券整理

图 10：顺丁橡胶价格走势图（元/吨）


数据来源：Wind，西南证券整理

图 11：丁苯橡胶价格走势图（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

- **9月1日-27日乘用车零售 177.6 万辆, 同比持平。**9月30日, 乘联分会发布数据, 9月1-27日乘用车零售 177.6 万辆, 同比持平, 环比增长 12%; 今年以来累计零售 1654 万辆, 同比增长 8%。9月1-27日, 新能源乘用车零售 103.9 万辆, 同比增长 9%, 环比增长 17%, 全国新能源市场零售渗透率 58.5%; 累计零售 860.9 万辆, 同比增长 24%。(来源: 乘联分会)
- **2025年1-8月中国自主品牌海外销量达 210 万台, 同比增长 11%。**10月3日, 乘联分会会长崔东树发文称, 2025年1-8月中国自主品牌海外销量达 210 万台, 同比增长 11%; 其中8月单月销量为 28.6 万台, 同比增长 16%。前8个月中国新能源汽车出口 202 万辆, 同比大幅增长 51%, 插电混动车型 (尤其是插混皮卡) 成为增长新引擎。(来源: 财联社)

- **2025 世界智能网联汽车大会将在北京举办。**10月5日,由工业和信息化部、交通运输部、北京市人民政府共同主办的2025世界智能网联汽车大会将于10月16日—18日在北京举办。大会以“汇智聚能网联无限”为主题,将聚焦人工智能、信息通信、数据利用、芯片等前沿科技在内的汽车产业应用创新。(来源:中国汽车报)
- **江苏省 2025 年汽车以旧换新政策调整。**汽车置换更新补贴政策于2025年9月28日24:00暂停实施,9月28日前购车的消费者需在10月20日24:00前完成申报需修改补正申请资料的,须于2025年10月31日24:00前完成提交;同时汽车报废更新补贴自9月29日起实行“先领取资格,再申报补贴”的限额管理新模式。(来源:江苏省商务厅)
- **杭州市自 2025 年 10 月 9 日 0 时起暂停实施汽车置换更新补贴政策。**9月30日,杭州市商务局发布公告称:自2025年10月9日0时起,在全市申请汽车报废更新补贴的消费者,其报废汽车登记地、所购新车注册登记地均应在杭州市,汽车报废更新补贴相关补贴标准、申报流程及其它条件要求仍按照原有政策执行。(来源:杭州市商务局)
- **2025 苏州十一国际车展于 10 月 1 日至 5 日在苏州国际博览中心举行。**展会汇聚100余个品牌,推出“政府补贴+厂商让利”等四重购车优惠,并打造“人-车-生活”科技互动街区、萌宠盛会等跨界体验,为观众提供集购车、科技与文化于一体的沉浸式消费场景。(来源:中国汽车报)
- **九识智能全球首发 L4.5 级自动驾驶技术。**9月29日,在2025年自贡市无人车路权及示范应用场景首发仪式上,九识智能联合创始人张旭琛发布L4.5级自动驾驶技术,该技术将全面应用于全系无人物流车产品,标志自动驾驶从“区域限定”示范阶段迈入“全域可行”规模化商用元年。(来源:封面新闻)
- **华为披露乾昆智驾系统进展与 L3 规模化规划。**9月29日,靳玉志在2025世界新能源汽车大会上表示,华为乾昆智能驾驶系统公布阶段性规划:2025年ADS4系统实现高速L3试点商用及城区L4测试能力;2026年力争高速L3规模商用、城区L4商用试点;2027年L3规模放量,城区L4进入商用阶段,Robotaxi与干线物流逐步落地,开启无人化新时代。(来源:电车界)
- **迪拜设 12 平方公里自动驾驶区, 中企参与测试运营。**9月29日,第四届迪拜世界自动驾驶大会举办,迪拜宣布设立12平方公里自动驾驶区,乘客可体验“地铁+自动驾驶巴士+自动驾驶出租车+自动驾驶水上渡船”组合出行,并享受自动送货机器人服务。小马智行、文远知行、萝卜快跑3家中国企业提供测试用自动驾驶出租车,其中文远知行与德意志铁路联队凭借“自动驾驶出租车+自动驾驶巴士”组合获大会自动驾驶交通挑战赛第一名,九识智能以综合自动驾驶运输解决方案获第二名。(来源:光明网)
- **盛弘股份发布 2.5 兆瓦重卡超充解决方案。**9月29日,在2025中国汽车充换电生态大会上,盛弘股份充换电事业部/重卡业务部总经理王鹏宣布,公司新一代2.5兆瓦重卡超充解决方案正式全面起售。该方案兼容充电和换电系统,可实现站外车辆补能、站内电池补能,功率共享。(来源:盛弘电气)
- **上汽红岩重整方案揭晓。**9月30日,动力新科发布公告,上汽红岩的重整方案确定,由上汽总公司、动力新科、重庆两江产投、重庆发展四方组成的联合体将出资30亿元,获得上汽红岩66%的股权。重整后上汽红岩主业仍为重卡,其资产负债率将回归正常水平。(来源:第一商用车)

2.2 公司新闻

表 1: 主要车企 8、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	13.6	-	-	-
上汽集团 (整体数据)	36.3	-	-	-
千里科技	1.1	-	-	-
赛力斯 (合计)	4.6	4.8	8.3%	5.4%
赛力斯汽车	4.3	4.1	15.1%	-4.7%
长城汽车	11.6	13.4	23.3%	15.6%
长安汽车	23.4	26.6	24.9%	13.9%
比亚迪 (乘用车)	37.2	39.3	-5.9%	5.8%
赛力斯 (新能源汽车)	4.3	4.5	19.4%	3.3%
广汽集团 (新能源汽车)	3.8	-	-	-
千里科技 (新能源汽车)	0.2	-	-	-
长城汽车 (新能源汽车)	3.7	4.6	52.5%	22.6%
长安汽车 (自主新能源)	8.9	10.4	89.7%	16.5%
上汽集团 (新能源汽车)	13.0	18.9	46.5%	46.0%
特斯拉上海	0.0	-	-	-
北汽蓝谷	1.4	2.1	30.2%	51.8%
蔚来	3.1	-	-	-
小鹏	3.8	-	-	-
理想	2.9	-	-	-
零跑	5.1	-	-	-
极氪	1.8	-	-	-
广汽埃安	2.4	-	-	-
东风岚图	1.4	-	-	-
小米汽车	3.6	-	-	-
金龙汽车	0.4	-	-	-
江铃汽车	3.0	-	-	-
宇通客车	0.4	-	-	-
福田汽车	5.1	5.5	6.1%	7.5%
福田汽车 (新能源汽车)	0.8	0.9	47.8%	10.9%
中通客车	0.1	-	-	-
一汽解放	0.0	-	-	-
安凯客车	0.1	-	-	-
江淮汽车	3.2	-	-	-
江淮汽车 (新能源乘用车)	0.2	-	-	-
东风汽车	0.7	-	-	-
东风汽车 (新能源汽车)	0.2	-	-	-
吉利汽车	25.0	-	-	-

车企/品牌	8月销量	9月销量	同比涨幅	环比涨幅
吉利汽车 (新能源汽车)	14.7	-	-	-

数据来源: 公司公告, 西南证券整理

- **富奥股份: 关于购买控股子公司一汽-法雷奥汽车空调有限公司少数股东股权的公告。**9月30日, 公司公告, 宣布拟以总价人民币1元收购法雷奥冷却系统公司持有的控股子公司一汽-法雷奥汽车空调有限公司36.5%股权, 以及伊藤忠商事株式会社12.5%股权。交易完成后, 富奥股份持股比例将从51%上升至100%, 实现全资控股, 该公司将更名为富奥华启汽车热管理系统(长春)有限公司。标的公司2024年度净利润为-1,884.70万元, 2025年1-6月净利润为-1,744.93万元。(来源: 公司公告)
- **渤海汽车: 渤海汽车系统股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)摘要。**9月29日, 公司公告, 拟通过发行股份及支付现金方式向控股股东海纳川收购四家汽车零部件公司股权, 交易总对价27.28亿元。同时拟向不超过35名特定对象募集配套资金不超过13.79亿元。交易完成后, 控股股东海纳川持股比例由23.04%提升至54.98%。本次交易已设置业绩承诺, 标的资产2025-2027年承诺净利润合计不低于10.65亿元。(来源: 公司公告)
- **东风股份: 关于获得政府补助的公告。**10月1日, 公司公告于9月30日收到与收益相关的政府补助资金5800万元, 占公司2024年度经审计归属于上市公司股东净利润的198.89%, 该补助将对2025年度利润产生积极影响。(来源: 公司公告)
- **国机汽车: 关于回购股份事项前十大股东持股情况的公告。**9月30日, 公司公告回购股份方案将于10月9日提交临时股东大会审议, 并披露前十大股东及前十大限售条件股东持股情况, 其中控股股东中国机械工业集团有限公司持股68.7%。(来源: 公司公告)
- **江淮汽车: 关于控股股东增持公司股份计划实施完毕的公告。**10月1日, 公司公告控股股东江淮控股累计增持公司股份121.4万股, 占公司总股本的0.06%, 增持金额5,000.25万元, 增持计划已实施完毕。(来源: 公司公告)
- **岚图汽车科技股份有限公司: 公司于10月2日正式向港交所提交上市申请, 拟通过介绍方式上市。**该公司为东风集团旗下高端新能源品牌, 2024年销量8万辆, 收入193.6亿元, 并于当年第四季度实现单季度盈利。本次上市与东风集团私有化提案同步进行, 上市后东风集团H股股东将获派岚图股份。公司提示面临市场竞争、技术迭代等风险。(来源: 公司公告)

2.3 新车快讯

表2: 9月22-10月08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)
东风本田	CR-V	2025/09/22	ASUV	MCE1	燃油、混动	16-25
上汽通用	别克GL8陆尊	2025/09/22	CMPV	MCE1	燃油、混动	23-47
广汽埃安	AionRT	2025/09/22	ANB	MCE1	纯电	12-18
上汽通用	凯迪拉克XT5	2025/09/23	BSUV	MCE1	燃油	25-35
广汽丰田	锋兰达	2025/09/23	ASUV	MCE3	燃油、混动	12-18
广汽丰田	锋兰达	2025/09/23	BSUV	MCE2-1	燃油、混动	12-18

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)
广汽丰田	赛那	2025/09/23	CMPV	MCE1	混动	30-40
广汽丰田	凯美瑞	2025/09/23	BNB	NM	燃油、混动	17-27
吉利汽车	吉利星瑞	2025/09/23	ANB	MCE1	燃油	10-15
吉利汽车	吉利星越 L	2025/09/23	ASUV	MCE1	燃油、混动	13-20
赛力斯汽车	问界 M7	2025/09/23	CSUV	GP	增程式、纯电	25-35
上汽乘用车	尚界 H5	2025/09/23	BSUV	NP	增程式	15-22
一汽轿车	奔腾悦意 03	2025/09/23	ASUV	NM	燃油	8-12
一汽轿车	奔腾悦意 07	2025/09/23	BSUV	NM	燃油	10-15
吉利汽车	领克 08EM-P	2025/09/24	BSUV	MCE1	插电混动	20-28
凯翼汽车	昆仑 iHD	2025/09/25	BSUV	MCE1	插电混动	12-18
一汽大众	T-ROC 探歌	2025/09/25	ASUV	MCE1	燃油	12-18
吉利汽车	领克 07EM-P	2025/09/25	BNB	MCE1	插电混动	20-28
奇瑞汽车	捷途 X70L	2025/09/25	BSUV	NP	燃油	10-15
比亚迪汽车	秦 PLUS	2025/09/25	ANB	NM	插电混动	9-14
长安汽车	CS55PLUS	2025/09/25	ASUV	MCE2-1	燃油	9-13
长安福特	锐界 L	2025/09/25	BSUV	MCE1	燃油、混动	22-30
理想汽车	理想 i6	2025/09/25	CSUV	NP	纯电	25-35

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 9 月欧美各国汽车销量

表 3：2025 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	145.7	125.2	6.4%	-14.1%
	加拿大	16.4	-	-	-
	北美合计	162.0	-	-	-
西欧	德国	23.1	-	-	-
	法国	10.9	-	-	-
	西班牙	7.3	10.2	16.4%	39.9%
	意大利	7.5	-	-	-
	葡萄牙	1.5	-	-	-
	英国	9.8	-	-	-
	爱尔兰	1.1	0.8	8.8%	-24.0%
	比利时	3.3	-	-	-

地区	国家	8月销量	9月销量	同比	环比
西欧	荷兰	2.8	-	-	-
	奥地利	2.4	-	-	-
	瑞士	1.9	2.3	-1.2%	22.6%
	卢森堡	0.3	-	-	-
	瑞典	2.3	-	-	-
	挪威	1.7	1.8	14.1%	2.4%
	芬兰	0.6	-	-	-
	丹麦	1.5	-	-	-
	希腊	0.9	-	-	-
	西欧合计	70.1	-	-	-
中欧/东欧	俄罗斯	13.5	-	-	-
	波兰	4.9	-	-	-
	捷克	2.0	-	-	-
	斯洛伐克	0.7	-	-	-
	匈牙利	0.9	-	-	-
	罗马尼亚	1.7	-	-	-
	克罗地亚	0.4	-	-	-
	斯洛文尼亚	0.4	-	-	-
	保加利亚	0.4	-	-	-
	爱沙尼亚	0.1	-	-	-
	土耳其	10.2	-	-	-
	中欧/东欧合计	30.4	-	-	-

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: 9月 1-27 日新能源乘用车零售 177.6 万辆, 同比持平, 环比增长 12%; 今年以来累计零售 1654 万辆, 同比增长 8%。9月 1-27 日, 新能源乘用车零售 103.9 万辆, 同比增长 9%, 环比增长 17%, 渗透率 58.5%; 累计零售 860.9 万辆, 同比增长 24%。智能汽车领域, 9月 29 日迎来多项关键进展, 九识智能在自贡首发 L4.5 级自动驾驶技术实现三大突破、华为披露乾崮智驾系统搭载量与里程并明确发展路线、自贡同步开放 879 公里路权投放无人车、小马智行等中企在迪拜测试且文远知行夺冠, 政策与技术合力推动行业迈向全域商业化; 重卡方面, 9月国内重卡市场延续高增长态势, 批发销量达 10.5 万辆, 环比+15%, 同比+82%。动态方面包括盛弘股份发布 2.5 兆瓦重卡超充解决方案并起售以及上汽红岩重整方案为四方联合体出资 30 亿元获其 66% 股权; 机器人领域, 关键动态包括特斯拉展示 AI 驱动的“擎天柱”实战对练、宇树科技修复旗下机器人“UniPwn”安全漏洞、以及高工机器人研报显示当月全球人形机器人融

资 111.08 亿元创全年新高。建议重点关注：1) 乘用车：建议关注加速推进智能化并加速出海的优质龙头车企；2) 智能汽车：前期布局智能化领域，具备市场、技术、客户优势的零部件企业；3) 机器人：建议关注在机器人领域持续技术迭代且有产能的零部件企业；4) 重卡：建议关注非俄市场需求增长带来的机遇，重点关注优质龙头公司；5) 两轮板块：电两轮头部/产品力强/智能化快速推进的品牌，大排量出海具有性价比优势的摩托车企业。

乘用车：9月 1-27 日乘用车零售 177.6 万辆，同比持平，环比增长 12%；今年以来累计零售 1654 万辆，同比增长 8%。相关标的：比亚迪 (002594)、吉利汽车 (0175.HK)、小鹏汽车 (9868.HK)、理想汽车 (2015.HK)、长安汽车 (000625)、零跑汽车 (9863.HK)。

新能源汽车：9月 1-27 日，新能源乘用车零售 103.9 万辆，同比增长 9%，环比增长 17%，渗透率 58.5%；累计零售 860.9 万辆，同比增长 24%。相关标的：比亚迪 (002594)、吉利汽车 (0175.HK)、新泉股份 (603179)、星宇股份 (601799)、多利科技 (001311)、川环科技 (300547)、无锡振华 (605319)。

智能汽车：智能汽车方面，9月 29 日迎来多项关键进展，技术层面，九识智能全球首发 L4.5 级自动驾驶技术，实现无高精地图全域通行、动态调整路径等三大突破，标志行业迈入规模化商用元年；头部企业方面，华为同步披露乾崑智驾系统已搭载超 100 万辆车，累计辅助驾驶里程破 50 亿公里，并明确 2027 年 L3 规模放量的发展路线图；场景落地层面，自贡市当日开放 879 公里无人车路权并颁发专属号牌，首批 48 辆 L4 级无人车投入物流、安防等场景，计划 2026 年增至 300 辆；国际动态方面，小马智行等中企在迪拜 12 平方公里自动驾驶区参与测试，其中文远知行组队斩获当地自动驾驶交通挑战赛冠军；整体来看，政策路权开放与企业技术突破形成合力，正推动智能驾驶从“区域示范”加速迈向“全域商业化”新阶段。相关标的：1) 整车：赛力斯 (601127)、小鹏汽车 (9868.HK)、理想汽车 (2015.HK)；2) 零部件：禾赛科技 (HSAI.O)、速腾聚创 (2498.HK)、地平线机器人 (9660.HK)、黑芝麻智能 (02533.HK) 德赛西威 (002920)、华阳集团 (002906)、科博达 (603786)、伯特利 (603596)、保隆科技 (603197)、耐世特 (1316.HK)、中鼎股份 (000887)、拓普集团 (601689)、沪光股份 (605333)、均胜电子 (600699)。

重卡：重卡方面，2025 年 9 月国内重卡市场延续高增长态势，批发销量达 10.5 万辆，环比增长 15%，同比大幅上涨 82%，累计销量突破 82.1 万辆，同比增长 20%，全年有望冲击 110 万辆规模。本周动态集中于补能与企业调整：9月 29 日盛弘股份发布 2.5 兆瓦重卡超充方案，兼容充换电且功率共享；9月 30 日上汽红岩重整方案确定，四方联合体出资 30 亿元获 66% 股权，将持续聚焦重卡主业。相关标的：潍柴动力 (2338.HK/000338)、中国重汽 (000951/3808.HK)、福田汽车 (600166)。

机器人：机器人方面，技术与应用层面，10月 4 日特斯拉展示 AI 驱动的“擎天柱”实战对练，动作流畅度提升近 40%；安全层面，9月 29 日宇树科技修复旗下机器人可远程控制的“UniPwn”漏洞；产业热度方面，9月 30 日高工机器人研报显示，当月全球人形机器人融资 111.08 亿元，环比增 105.7% 创全年新高。相关标的：拓普集团 (601689)、三花智控 (002050)、爱柯迪 (600933)、中鼎股份 (000887)、精锻科技 (300258)、福达股份 (603166)、均胜电子 (600699)、豪能股份 (603809)、新坐标 (603040)。

4 重点覆盖公司盈利预测及估值

表 4：重点关注公司盈利预测与评级（截至 2025.10.08）

代码	覆盖公司	市值 (亿元)	股价 (元)	归母净利润 (亿元)			归母净利润增速			EPS (元)			PE			评级
				25E	26E	27E	25E	26E	27E	25E	26E	27E	25E	26E	27E	
600933.SH	爱柯迪	223.92	22.73	12.5	14.5	17.9	33%	16%	23%	1.27	1.48	1.82	17.9	15.4	12.5	买入
600660.SH	福耀玻璃	1915.81	73.41	94.0	105.9	123.1	25%	13%	16%	3.60	4.06	4.72	20.4	18.1	15.6	买入
300258.SZ	精锻科技	91.21	15.59	1.9	2.4	2.9	17%	27%	23%	0.36	0.46	0.56	43.3	33.9	27.8	买入
603809.SH	豪能股份	152.96	16.63	3.7	4.6	-	14%	24%	-	0.63	0.79	-	26.4	21.1	-	买入
000338.SZ	潍柴动力	1221.94	14.02	127.2	150.8	169.6	12%	19%	12%	1.46	1.73	1.95	9.6	8.1	7.2	买入
603786.SH	科博达	422.35	104.58	9.6	12.2	14.8	24%	27%	22%	2.38	3.01	3.67	43.9	34.7	28.5	买入
601799.SH	星宇股份	385.32	134.88	17.1	20.3	23.5	22%	19%	16%	6.00	7.11	8.22	22.5	19.0	16.4	买入
000951.SZ	中国重汽	202.20	17.21	15.4	20.6	25.1	13%	15%	16%	1.31	1.76	2.14	13.1	9.8	8.0	买入
603596.SH	伯特利	326.85	53.89	15.1	19.9	25.4	25%	31%	28%	2.49	3.27	4.18	21.6	16.5	12.9	买入
3808.HK	中国重汽	590.86	21.54	69.3	81.5	91.4	18%	18%	12%	2.51	2.95	3.31	8.6	7.3	6.5	买入
688533.SH	上声电子	47.75	29.32	3.1	3.6	-	45%	39%	16%	1.40	1.96	-	20.9	15.0	-	买入
002283.SZ	天润工业	75.55	6.63	4.8	6.0	-	-5%	30%	25%	0.33	0.42	-	20.1	15.8	-	买入
603035.SH	常熟汽饰	64.51	17.61	4.7	6.0	6.9	10%	28%	16%	1.23	1.58	1.82	14.3	11.1	9.7	买入
300547.SZ	川环科技	91.88	42.36	2.6	3.1	-	33%	21%	21%	1.00	1.20	-	42.4	35.3	-	买入
603197.SH	保隆科技	95.40	44.66	4.9	6.2	7.5	63%	25%	21%	2.29	2.87	3.48	19.5	15.6	12.8	买入
002984.SZ	森麒麟	199.28	19.24	15.8	19.8	22.8	-28%	25%	16%	1.66	2.07	2.16	11.6	9.3	8.9	买入
603239.SH	浙江仙通	55.69	20.57	2.1	2.6	2.9	23%	21%	12%	0.78	0.94	1.05	26.4	21.9	19.6	买入
001311.SZ	多利科技	78.96	25.43	4.5	5.5	6.3	6%	21%	15%	1.46	1.77	2.03	17.4	14.4	12.5	买入
600699.SH	均胜电子	485.97	34.82	15.6	18.7	20.2	63%	20%	8%	1.12	1.34	1.45	31.1	26.0	24.0	买入
002126.sz	银轮股份	345.27	41.36	10.4	12.7	-	35%	26%	22%	1.00	1.26	-	41.4	32.8	-	买入
301397.SZ	溯联股份	72.79	46.76	1.7	2.2	2.7	37%	29%	26%	1.08	1.40	1.76	43.3	33.4	26.6	买入
1809.HK	浦林成山	42.86	6.78	14.5	16.1	17.4	11%	11%	8%	2.28	2.52	2.73	3.0	2.7	2.5	买入
603040.SH	新坐标	114.68	84.02	2.9	3.8	4.9	39%	30%	29%	2.15	2.79	3.60	39.1	30.1	23.3	买入
605333.SH	沪光股份	164.32	37.62	8.2	10.4	12.2	23%	26%	18%	1.89	2.38	2.80	19.9	15.8	13.4	买入
000887.SZ	中鼎股份	327.28	24.86	16.6	18.6	20.8	32%	13%	12%	1.26	1.42	1.58	19.7	17.5	15.7	买入
601689.SH	拓普集团	1407.47	80.99	36.8	44.1	52.3	3%	20%	19%	2.12	2.53	3.01	38.2	32.0	26.9	买入
688612.SH	威迈斯	172.63	41.01	6.6	8.3	10.0	64%	26%	22%	1.56	1.96	2.38	26.3	20.9	17.2	买入
603166.SH	福达股份	129.11	19.98	3.3	4.4	5.6	78%	32%	28%	0.51	0.68	0.86	33.0	25.0	19.0	买入
603179.SH	新泉股份	404.66	83.04	13.3	15.9	18.8	36%	20%	18%	2.72	3.26	3.85	30.5	25.5	21.6	买入
600066.SH	宇通客车	602.41	27.21	45.3	53.7	61.0	10%	18%	14%	2.05	2.42	2.76	13.3	11.2	9.9	买入
605319.SH	无锡振华	89.62	25.60	4.7	5.7	6.8	25%	21%	19%	1.89	2.29	2.72	13.5	11.2	9.4	买入
601966.SH	玲珑轮胎	224.50	15.34	19.6	24.3	28.4	12%	24%	17%	1.34	1.66	1.94	11.4	9.2	7.9	买入
603529.SH	爱玛科技	301.73	34.72	26.0	34.5	38.4	31%	33%	11%	2.99	3.97	4.42	11.6	8.7	7.9	买入
002906.SZ	华阳集团	177.74	33.86	8.8	11.6	14.3	35%	32%	23%	1.67	2.21	2.72	20.3	15.3	12.4	买入
0175.HK	吉利汽车	1789.41	18.24	147.9	192.3	229.9	-11%	30%	20%	1.47	1.91	2.28	12.4	9.5	8.0	买入

数据来源: Wind, 西南证券

推荐逻辑：

爱柯迪 (600933)：产能持续扩张，新能源车业务加速推进。

福耀玻璃 (600660)：公司在业务聚焦、盈利能力、研发等方面优势明显，未来市占率有望进一步提升。

精锻科技 (300258)：电动车业务与出口业务是公司的重要增长点。

豪能股份 (603809)：汽车差速器和航空航天业务将成为公司重要增长点。

潍柴动力 (000338)：重卡发动机龙头地位稳固，智能物流业务、氢燃料电池业务增长空间大。

科博达 (603786)：传统灯控市占率持续提升的同时发力域控制器，打造新增长点。

星宇股份 (601799)：车灯智能化转型升级，产能稳步扩张，未来市占率有较大提升空间。

中国重汽 (000951)：重卡行业优质企业，静待行业复苏。

伯特利 (603596)：线控制动兴起，国产替代加速。

中国重汽 (3808)：重卡行业龙头，静待行业复苏。

上声电子 (688533)：国内汽车声学龙头，产能持续扩张，国产替代持续推进。

天润工业 (002283)：曲轴、连杆龙头企业，积极开拓空悬业务；曲轴连杆行业恢复，空悬市场空间广阔。

常熟汽饰 (603035)：国内优质内饰件供应商，新能源配套加速。

川环科技 (300547)：国内车用胶管行业领先供应商，盈利能力优势明显；产品类别丰富，新能源趋势下价量提升，客户结构转型顺利，产能稳步扩张，积极构建储能、数据中心等第二增长极。

保隆科技 (603197)：汽车零部件优质供应商；空气悬架、传感器、ADAS等新业务有较大增长潜力。

森麒麟 (002984)：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)：积极拓展新兴业务，产品结构多元化发展；区域布局优化，一体化压铸业务放量在即。

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；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。

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。公司加强海外拓展，打开成长空间。2) 公司新能源电驱齿轮业务已实现比亚迪等项目量产，其他轴齿类项目正在拓展中。在机器人减速器领域有所突破，或成为重要增长点。3) 发布股权激励计划，24/25/26 年业绩考核目标对应扣非后净利润不低于 1.5/2.2/3.0 亿元，对新能源电驱齿轮业务提出 0.3/1.6/3.0 亿元（或 24-25 年累计收入 1.9 亿元，25-26 年累计收入 4.9 亿元）收入目标，充分显示公司向新能源转型的信心与决心。

新泉股份 (603179)：1) 公司是国内领先的汽车内饰件制造企业，乘用车仪表板总成和门内护板市占率逐年提升。2) 公司持续开拓乘用车客户，大客户合作稳定，同时积极开

拓外饰业务，增长潜力较大。3) 公司不断推进国际化战略，海外工厂投产在即，人工成本占营业总成本比重低于同业竞争，整体成本控制能力较强。

宇通客车（600066）：1) 大中客车领军者，2024 年市占率达到 33.4%，车型品类丰富。2) 大中客车行业高景气，2024 年中国大中客车销量同比增长 30.4%，国内座位客车、新能源公交需求增长，海外市场需求旺盛。3) 公司前瞻布局升级新能源产品、智能网联产品和高端产品，电动化、智能网联化、低碳化、轻量化技术领先，产品和服务受到国内和海外客户认可，有望获得更多市场份额。

无锡振华（605319）：1) 顺利切入新能源赛道，客户结构得到优化。2) 并购无锡开祥拓展电镀业务，伴随混动车型的快速增长，电镀业务有望继续贡献增量。3) 冲压业务量价齐升，模具业务受益于行业产销规模需求增长。

玲珑轮胎（601966）：1) 轮胎行业需求稳健，中国汽车轮胎市占率呈增长趋势。2) 产品结构调整与优化，盈利水平改善。3) “7+5”和“3+3”全球战略持续推进，业绩具备向上空间。

爱玛科技（603529）：1) 25 年电动自行车行业新国标实施+以旧换新政策助推销量增长，政策端利好产业集中度提升，公司作为头部厂商有望充分受益。2) 公司布局高利润率休闲三轮产品并实现对东、中、西部市场全覆盖，后续有较大增长潜力。3) 印尼、越南作为传统油摩市场存在“油转电”趋势，爱玛设立印尼、越南海外工厂，有望把握海外机遇，助力公司长期业绩增长。

华阳集团（002906）：汽车电子大幅增长，客户持续开拓。精密压铸稳健增长，新能源占比提升。研发投入持续增长，新产品不断取得新突破。

吉利汽车（0175.HK）：1) 自主品牌标杆，销量份额呈提升趋势。2) 多品牌战略构建丰富产品矩阵，强新品周期开启。3) 智能辅助驾驶、新能源、AI 共同发展。4) 整车制造能力突出，国内外渠道升级提效助力销量增长。

5 风险提示

政策波动风险、原材料价格上涨风险、终端需求不及预期风险等。

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后6个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准。

公司评级	买入：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在20%以上
	持有：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于10%与20%之间
	中性：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%与10%之间
	回避：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市：未来6个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数5%以上
	跟随大市：未来6个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数-5%与5%之间
	弱于大市：未来6个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告

须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究院

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴 21 世纪大厦 10 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 楼

邮编：518038

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼 21 楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	院长助理、研究销售部经理、 上海销售主管	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售岗	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	李煜	销售岗	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	汪艺	销售岗	13127920536	13127920536	wywf@swsc.com.cn
	戴剑箫	销售岗	13524484975	13524484975	daijx@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售岗	15800507223	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	欧若诗	销售岗	18223769969	18223769969	ors@swsc.com.cn
	蒋宇洁	销售岗	15905851569	15905851569	jjj@swsc.com.c
	贾文婷	销售岗	13621609568	13621609568	jiawent@swsc.com.cn
	张嘉诚	销售岗	18656199319	18656199319	zhangjc@swsc.com.cn
毛玮琳	销售岗	18721786793	18721786793	mwl@swsc.com.cn	
北京	李杨	北京销售主管	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售岗	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杨薇	销售岗	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	销售岗	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张鑫	销售岗	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
王一菲	销售岗	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn	

	王宇飞	销售岗	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	马冰竹	销售岗	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	龚之涵	销售岗	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	杨举	销售岗	13668255142	13668255142	yangju@swsc.com.cn
广深	唐茜露	销售岗	18680348593	18680348593	txl@swsc.com.cn
	文柳茜	销售岗	13750028702	13750028702	wlq@swsc.com.cn
	林哲睿	销售岗	15602268757	15602268757	lzh@swsc.com.cn
