



置换补贴范围扩大，新能源汽车市场强劲增长

投资要点

- 投资建议：**近期，上海发布进一步加力支持汽车以旧换新补贴政策实施细则，扩大政策补贴范围，各地“两新”补贴政策持续加码。商务部数据显示，截至10月30日，汽车以旧换新平台累计收到报废更新补贴申请167.6万份，补贴申请量呈现快速增长态势，以旧换新带动汽车消费明显增长。智能汽车方面，10月31日，新能源汽车与智能网联汽车产业发展大会暨2024中国汽车安全大会在苏州相城经开区举办，本届大会重点关注电动化、智能化发展背景下的汽车安全政策、标准、技术与应用革新，大会向在场汽车零部件厂商提出“苏州倡议”，并正式发布“新能源汽车产业链安全提升计划”，从车身材料、电池芯片、智能系统等多方面立体式提升汽车行业的安全度，为市场提供越来越智能、越来越安全的驾驶体验。智能化相关安全保障的完善有望推动我国智能汽车产业发展。投资机会方面，建议关注置换更新补贴力度加大以及新车周期开启给行业带来的机会；建议关注智能汽车相关安全保障完善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，10月1-27日，乘用车市场零售181.2万辆，同比增长9%，环比增长2%，今年累计零售1738.6万辆，同比增长3%；10月1-27日，乘用车批发197.8万辆，同比增长4%，环比下降5%，今年累计批发2042.3万辆，同比增长4%。近期多项消费政策增强居民消费信心，叠加报废更新+以旧换新补贴推动乘用车市场销量增长。主要标的：广汽集团（601238）、爱柯迪（600933）。
- 新能源汽车：**根据乘联会数据，10月1-27日，新能源乘用车零售94.6万辆，同比增长49%，环比下降1%，今年累计零售807.8万辆，同比增长39%；10月1-27日，乘用车新能源批发104.7万辆，同比增长45%，环比增长2%，今年累计批发807.8万辆，同比增长39%。新能源乘用车市场继续保持强劲增长态势，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）、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：**智能汽车方面，10月31日，新能源汽车与智能网联汽车产业发展大会暨2024中国汽车安全大会在苏州相城经开区举办，本届大会重点关注电动化、智能化发展背景下的汽车安全政策、标准、技术与应用革新，大会向在场汽车零部件厂商提出“苏州倡议”，并正式发布“新能源汽车产业链安全提升计划”，从车身材料、电池芯片、智能系统等多方面立体式提升汽车行业的安全度，为市场提供越来越智能、越来越安全的驾驶体验，未来将有力推动我国汽车智能化发展。1) 随着相关安全保障不断完善，我国智能网联汽车有望持续高速增长，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）、

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)	39,071.12
流通市值(亿元)	33,928.51
行业市盈率TTM	24.4
沪深300市盈率TTM	12.4

相关研究

- 汽车行业周报（10.21-10.25）：两新补贴政策加码，乘用车销量走势持续较强（2024-10-28）
- 汽车行业周报（10.14-10.18）：以旧换新拉动汽车消费，智驾法规有望密集发布（2024-10-21）
- 汽车行业周报（10.8-10.11）：9月新能源乘用车零售渗透率53.3%，智能驾驶加速发展（2024-10-14）
- 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）

华阳集团（002906）、均胜电子（600699）。

- **重卡：**根据第一商用车网数据，10月份我国重卡市场销售约6.2万辆（批发口径，包含出口和新能源），环比增长7%，同比下降24%；2024年累计销售约74.5万辆，同比下降5%。截至10月20日，液化天然气价格为4922.40元/吨，同比+5.7%，环比-0.8%，汽柴比为0.69。以旧换新政策临近2024年12月31日截止日期，11月和12月政策对重卡行业的刺激作用将进一步显现，国内重卡终端需求和订单有望随之逐渐释放，带动销量实现环比增长。2024年11月4-8日，国内重要常委会议即将召开，基建板块作为重要逆周期政策调节抓手，相关政策有望加码，带来重卡市场需求提振。建议持续关注相关基建政策推动需求回暖以及《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。



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.....	6
2.3 新车快讯.....	8
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（%，10.28-11.1）	1
图 2: 行业走势排名（10.28-11.1）	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（10.28-11.1）	2
图 5: 汽车板块跌幅居前的个股（10.28-11.1）	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

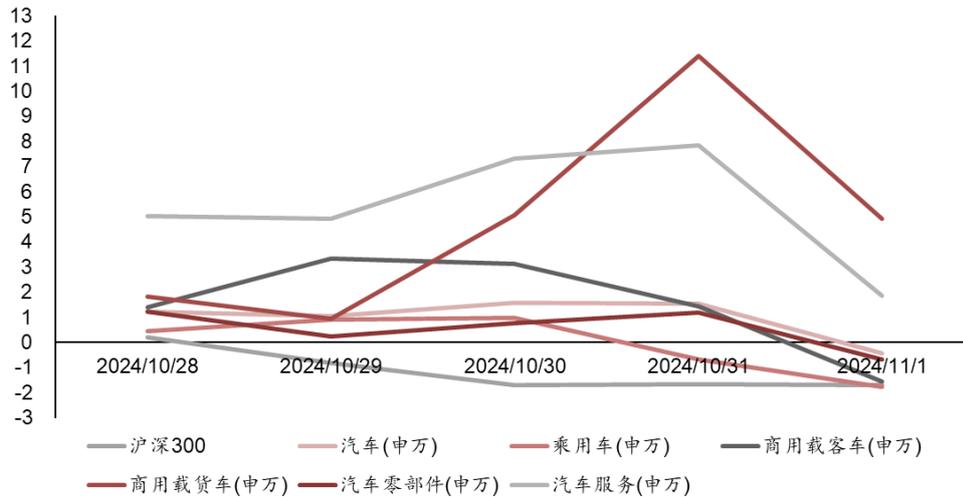
表 1: 主要车企 10 月销量情况（万辆）	6
表 2: 10 月 26 日-11 月 1 日新车快讯	8
表 3: 2024 年 9 月欧美各国汽车销量情况（万辆）	9
表 4: 重点关注公司盈利预测与评级（截至 2024.11.1）	11

1 上周行情回顾

上周 SW 汽车板块报收 6147.45 点，下跌 0.4%。沪深 300 指数报收 3890.02 点，下跌 1.7%。子板块方面，乘用车板块下跌 1.8%；商用载客车板块下跌 1.5%；商用载货车板块上涨 4.9%；汽车零部件板块下跌 0.7%；汽车服务板块上涨 1.9%。

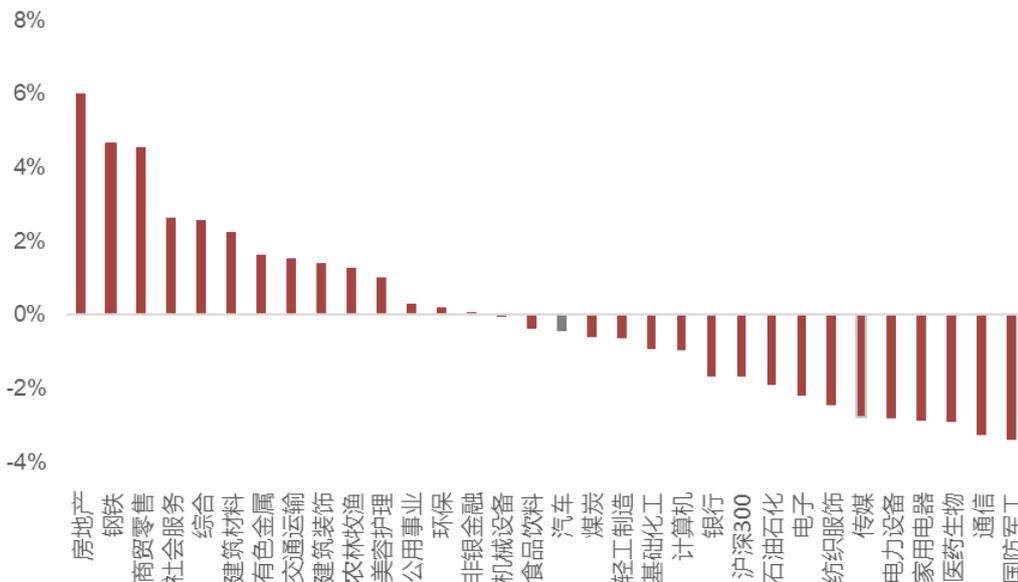
与各行业比较，SW 汽车板块周涨跌幅位于行业第 17 位。

图 1：汽车板块周内累计涨跌幅（%，10.28-11.1）



数据来源：Wind, 西南证券整理

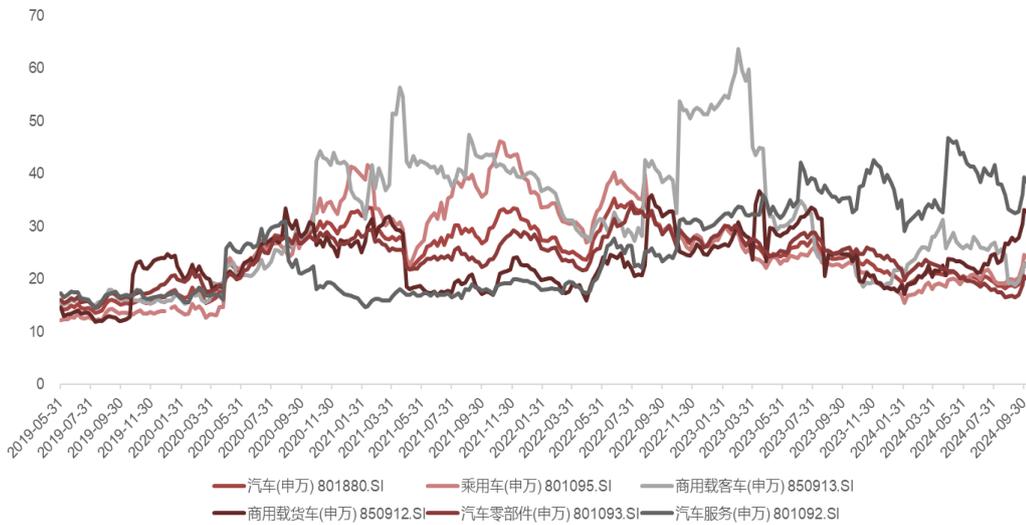
图 2：行业走势排名（10.28-11.1）



数据来源：Wind, 西南证券整理

估值上，截至11月1日收盘，汽车行业PE（TTM）为23倍，较前一周上涨0.6%。

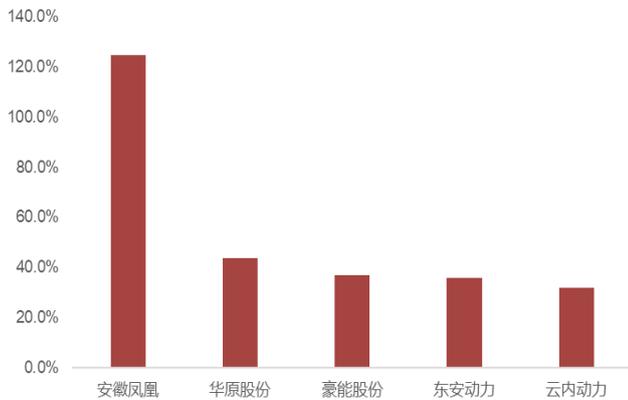
图3：汽车板块PE（TTM）水平



数据来源：Wind, 西南证券整理

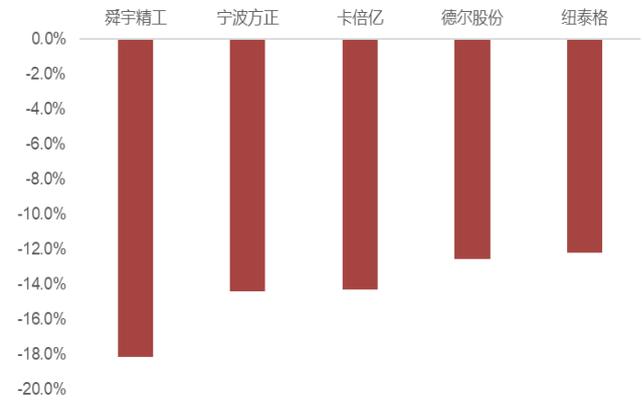
个股方面，上周涨幅前五依次是安徽凤凰、华原股份、豪能股份、东安动力、云内动力；跌幅前五依次是舜宇精工、宁波方正、卡倍亿、德尔股份、纽泰格。

图4：汽车板块涨幅居前的个股（10.28-11.1）



数据来源：Wind, 西南证券整理

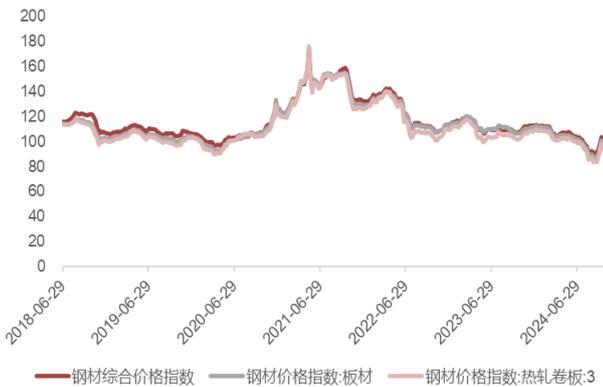
图5：汽车板块跌幅居前的个股（10.28-11.1）



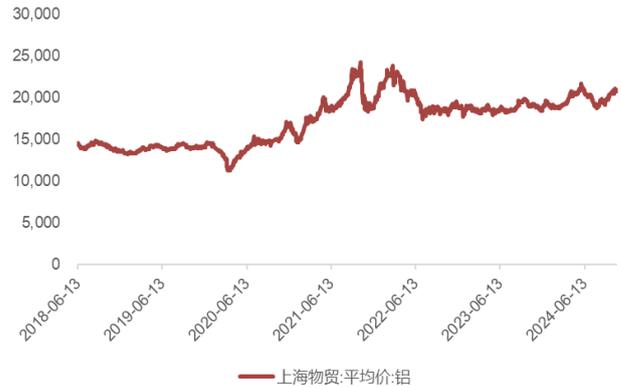
数据来源：Wind, 西南证券整理

原材料价格方面，上周钢材综合价格上涨 0.9%，铜价下跌 0.1%，铝价下跌 0.1%，天然橡胶期货价格下跌 1.6%，布伦特原油期货价格下跌 3.9%，浮法玻璃价格上涨 0.1%。

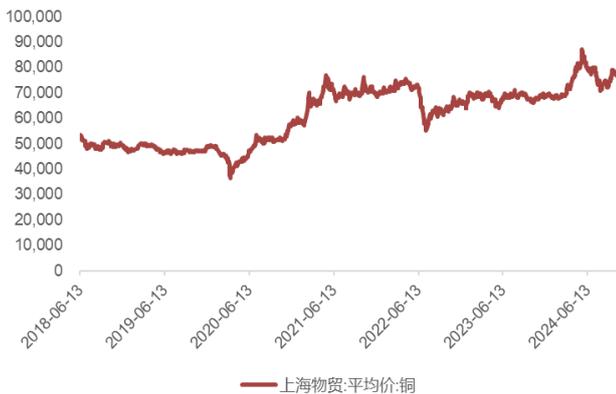
截至 10 月 20 日，液化天然气价格为 4922.40 元/吨，同比+5.7%，环比-0.8%，汽柴比为 0.69。

图 6：钢材价格走势图（元/吨）


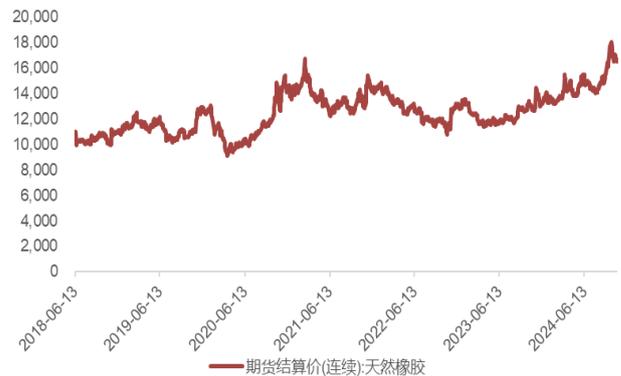
数据来源：Wind，西南证券整理

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）


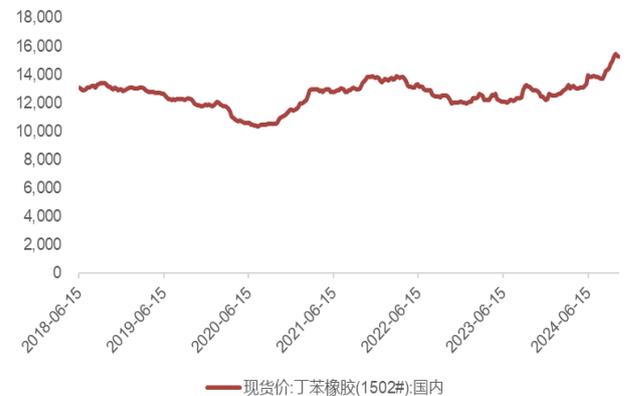
数据来源：Wind，西南证券整理

图 9：天然橡胶价格走势图（元/吨）


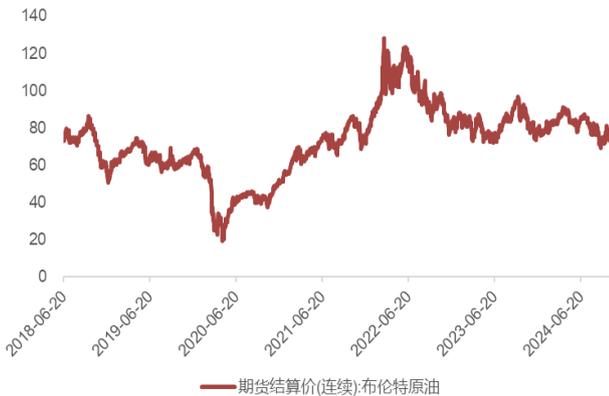
数据来源：Wind，西南证券整理

图 10：顺丁橡胶价格走势图（元/吨）

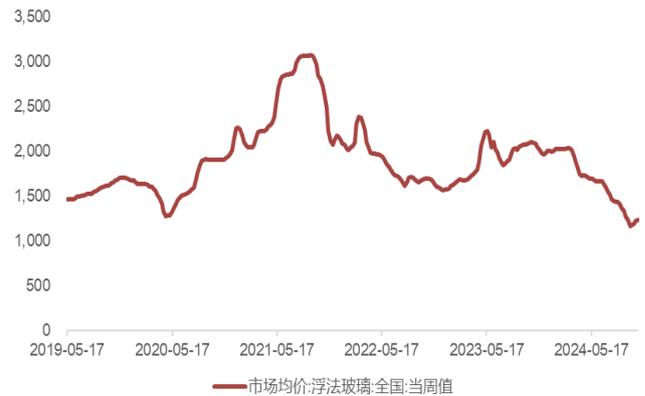

数据来源：Wind，西南证券整理

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

- 上海：置换更新补贴范围扩大。**11月1日，上海市商务委等五部门印发《上海市进一步加力支持汽车以旧换新补贴政策实施细则》，自2024年11月1日起施行，有效期至2025年4月30日。自2024年11月1日至2024年12月31日，个人消费者购买5万元以上（含）（以《机动车销售统一发票》上载明的金额为准）纯电动小客车新车，注册使用性质为非营运，且在规定期限内在本市转让（不含变更登记）本人名下在外省市登记的非营业性小客车，本市给予个人消费者一次性1.5万元购车补贴。自2024年11月1日至2024年12月31日，个人消费者购买5万元以上（含）（以《机动车销售统一发票》上载明的金额为准）国六b排放标准的燃油小客车新车，注册使用性质为非营运的，且在规定期限内，在本市转让（不含变更登记）本人名下在外省市登记的国五及以下排放标准非营业性燃油小客车，本市给予个人消费者一次性1.2万元购车补贴。（来源：央视网）

- **六部委：探索推广应用新能源中重型货车。**10月30日，国家发改委、国家能源局、工信部、住建部、交通部、国家数据局六部委联合印发《关于大力实施可再生新能源替代行动的指导意见》。其中，和货车相关的内容如下：加快交通运输和可再生能源融合互动。建设可再生能源交通廊道。鼓励在具备条件的高速公路休息区等推进光储充放多功能综合一体站建设。探索推广应用新能源中重型货车。（来源：卡车之家）
- **“商用车测评国际联合研究中心”正式成立。**10月30日，在2024汽车技术与装备发展论坛上，中国汽车工程研究院股份有限公司与东盟 MIROS 共同宣布，正式成立“商用车测评国际联合研究中心”。这一举措标志着双方在商用车智能化测评领域的深度合作，为推动商用车技术进步和国际交流提供重要平台。在全球经济发展大格局下，商用车作为物流运输、工程建设等重要领域的关键工具，扮演着不可或缺的角色。2023年，商用车市场实现了企稳回升。全年商用车产销分别完成403.7万辆和403.1万辆，同比分别增长26.8%和22.1%。这一数据表明，商用车市场呈现出良好的增长态势。其中商用车出口量达到77万辆，同比增长32.2%。出口市场的强劲表现不仅为商用车企业带来了新的增长点，也提升了中国商用车在国际市场上的竞争力。（来源：界面新闻）
- **上海：到2026年实现高速公路服务区快充站全覆盖。**上海市人民政府办公厅印发《美丽上海建设三年行动计划（2024—2026年）》。其中提出，打造临港多式联运中心。布局绿色甲醇等绿色替代燃料加注配套设施，远洋船舶绿色甲醇消费量达到10万吨左右。推进港口机场内设备和车辆新能源替代。重型氢燃料电池货车推广量达1000辆以上。到2025年，公交车全部实现电动化、巡游出租车基本实现电动化。到2026年，实现高速公路服务区快充站全覆盖。（来源：财经网）
- **中国首个50万吨电解水制氢+CO₂合成绿色甲醇项目启动。**吉利控股10月27日宣布，阿拉善年产50万吨绿色甲醇首期10万吨示范项目正式启动，该项目是中国首个50万吨级电解水制氢耦合工业捕集的二氧化碳合成绿色甲醇项目。从官方介绍获悉，阿拉善绿色甲醇制备项目由吉利远程新能源商用车集团旗下浙江醇氢绿色能源科技有限公司与运达股份、中国南水北调集团、内蒙古阿拉善能源公司共同投资，内蒙古液态阳光能源科技有限公司实施，通过利用可再生能源电解水制氢，与园区内企业烟气捕集的二氧化碳合成绿色甲醇，实现二氧化碳资源化利用。吉利控股介绍称，项目合作各方还将围绕甲醇汽车推广应用等展开全面合作，与上下游企业共同打造绿色甲醇生态体系，通过大力发展醇氢电动汽车，形成产业联动发展格局，为绿色甲醇生态在全国推广提供示范案例，同时以能源变革助力阿拉善地方发展新质生产力，促进经济社会高质量发展。（来源：中国卡车网）
- **智己汽车：预计2026年正式具备L3级自动驾驶方案的量产条件。**10月28日，智己汽车宣布成为行业内首个同时具备L2、L3、L4级智能驾驶量产能力的品牌。L2+级高阶辅助驾驶已于本月在全国范围内开通全系车型“无图城市NOA”。智己已启动欧洲市场的L2+道路测试。预计将于2026年正式具备L3级自动驾驶方案的量产条件，预计将在年内获得首批“L4级无驾驶人道路测试牌照”。（来源：财联社汽车早报）
- **小米汽车全国推送城市NOA功能。**10月31日第一电动消息，小米汽车于10月30日宣布全国都能开的城市NOA功能全量推送，版本号为OS1.4.0。产品经理发布信件，详述智能辅助驾驶可能遇到的情况，如复杂路口、特殊车道和避让绕行，并强调必要时需用户干预。小米城市领航功能基于小米HyperOS系统和城市NOA技术，提供智能驾驶辅助体验。（来源：第一电动）

- **小鹏汽车充电网络扩张：2026年目标1万座充电站覆盖420城。**10月29日消息，小鹏汽车在技术会上宣布，其全国自营充电站已超过1620座，80%位于一线城市，并分布在车主生活圈的3公里范围内。公司设定2026年目标，计划达成超过1万座自营充电站，覆盖超过420座城市，75%的充电场站将提供优质配套服务，如商场、酒店和写字楼。小鹏汽车还强调了其在第三方充电站方面的合作，宣布将加强充电网络的互联互通合作，合作场站接近9万座，全国充电桩数超过110万，以满足用户的充电需求。(来源:第一电动)
- **鸿蒙智行:已建华为超充站424座优选站达14889座。**日前，鸿蒙智行公布了最新的充电基础设施布局:2024年10月21日至2024年10月27日期间新增16座华为超充站，246个华为超充枪，分别位于郑州、成都、武汉、西安、重庆、吉安乐山、汕尾、上饶、雅安、赤峰、吐鲁番市。(来源:易车原创报道)

2.2 公司新闻

表 1: 主要车企 10 月销量情况 (万辆)

车企/品牌	9月销量	10月销量	同比涨幅	环比涨幅
广汽集团	18.3	-	-	-
上汽集团 (整体数据)	31.3	-	-	-
海马汽车	0.2	-	-	-
力帆科技	0.5	-	-	-
赛力斯	4.5	-	-	-
长城汽车	10.8	11.7	-11.0%	7.8%
长安汽车	21.3	-	-	-
比亚迪 (乘用车)	41.8	-	-	-
赛力斯 (新能源汽车)	3.7	-	-	-
广汽集团 (新能源汽车)	4.0	-	-	-
力帆科技 (新能源汽车)	0.2	-	-	-
长城汽车 (新能源汽车)	3.0	3.2	4.9%	6.3%
长安汽车 (自主新能源)	5.5	-	-	-
上汽集团 (新能源汽车)	12.9	-	-	-
北汽蓝谷	1.6	-	-	-
蔚来	2.1	2.1	30.5%	-1.0%
小鹏	2.1	2.4	19.6%	12.0%
理想	5.4	5.1	27.3%	-4.2%
哪吒	1.0	-	-	-
零跑	3.4	3.8	109.7%	13.1%
极氪	2.1	2.5	91.6%	17.4%
广汽埃安	3.6	-	-	-
东风岚图	1.0	1.0	67.4%	1.6%
小米汽车	>1.0	>2	0.0%	0.0%
金龙汽车	0.4	-	-	-

车企/品牌	9月销量	10月销量	同比涨幅	环比涨幅
江铃汽车	2.8	-	-	-
宇通客车	0.4	-	-	-
福田汽车	5.2	-	-	-
福田汽车（新能源汽车）	0.6	-	-	-
中通客车	0.1	-	-	-
一汽解放	0.9	-	-	-
亚星客车	-	-	-	-
安凯客车	0.0	-	-	-
江淮汽车	4.0	-	-	-
江淮汽车（纯电动乘用车）	0.3	-	-	-
东风汽车	1.3	-	-	-
东风汽车（新能源汽车）	0.1	-	-	-

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）

- 博俊科技：**公司公告，2024年10月28日，江苏博俊工业科技股份有限公司召开第五届董事会第六次会议，审议通过关于设立全资子公司暨建设汽车轻量化零部件研发及生产基地项目的议案，项目总投资额拟为15亿元，拟在武进国家高新区建设，建设用地约130亩，公司拟设立全资子公司常州博俊汽车零部件有限公司实施，该子公司基本信息包括性质、注册地址、法定代表人等，出资方式为现金自筹，投资规模5000万元，持股100%，项目主要研发及生产汽车相关产品，建设周期为厂房自签订土地出让合同之日起两年内完成。（来源：公司公告）
- 万安科技：**公司公告，浙江万安科技股份有限公司控股子公司安徽万安近日收到国内某知名汽车公司的中标通知书，被选定为两个平台车型铝质后副车架总成供应商，产品生命周期销售总金额约2.8亿元。（来源：公司公告）
- 赛轮轮胎：**公司公告，2024年10月29日，赛轮集团股份有限公司董事会通过多项议案，包括投资11,190万美元建设“柬埔寨贡布经济特区项目”（由贡布湾投资实施，建设期12个月，资金自筹，尚需主管部门审批）、调整墨西哥控股子公司STT注册资本及出资比例（注册资本调至2.4亿美元，公司出资比例调至75%）以及对相关子公司增资（赛轮香港、赛轮新加坡等）。（来源：公司公告）
- 金钟股份：**公司公告，广州市金钟汽车零件股份有限公司拟投资不超过2000万美元在泰国设子公司，业务为汽车内外饰件生产销售，资金源于自有和自筹。公司已通过相关议案并授权管理层办理事宜，此投资基于业务发展和海外战略布局，可利用泰国成本优势增强综合实力、拓展市场、提升竞争力及抗风险能力。（来源：公司公告）
- 长春一东：**公司公告，长春一东离合器股份有限公司在2024年5月10日至公告披露日期间，其及下属控股子公司累计获得与收益相关的政府补助384.5万元，占最近一会计年度经审计净利润的581.88%。（来源：公司公告）
- 信质集团：**公司公告，2024年10月31日，信质集团股份有限公司第五届董事会第十八次会议及监事会第十八次会议通过《关于拟购买土地使用权的议案》，拟以不超过3650万元自有或自筹资金购买重庆瀚能汽车零部件有限公司土地使用权，最终价格和面积以

协议为准。公司基于战略规划及经营发展需要进行此次购买，因西南区域新能源汽车产业集聚，且拟购土地与子公司重庆信质现有厂房比邻，利于公司统筹规划、降低成本。
 (来源：公司公告)

- **交运股份**：公司公告，2024年10月31日，上海交运集团股份有限公司控股子公司上海交运特来电新能源科技有限公司收到338.07万元(未经审计)专项补助资金，占2023年度公司归属于上市公司股东净利润的36.83%。补助包括2023年度充电站点度电基本补贴56.79万元、星级度电补贴281.28万元。(来源：公司公告)
- **隆盛科技**：公司公告，2024年11月1日，无锡隆盛科技第五届董事会、监事会第三次会议通过议案，其全资子公司隆盛新能源将与重庆茂茂共出资1亿设重庆隆盛茂茂新能源科技有限公司，前者出资5100万占51%，后者出资4900万占49%，新公司将成控股孙公司并纳入合并报表，此次投资有助于公司新能源战略拓展，加强产业链布局。(来源：公司公告)
- **东风股份**：公司公告，东风汽车股份有限公司近日收到襄阳高新技术产业开发区财政局拨付的4000万元政府补助，该补助与收益相关，占2023年经审计归属于上市公司股东净利润的20%。补助与日常经营相关但不具可持续性，按《企业会计准则第16号-政府补助》规定认定为与收益相关补助。(来源：公司公告)

2.3 新车快讯

表 2：10月26日-11月1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)
比亚迪汽车	唐 DM-i	2024/10/25	B SUV	MCE2-2	插电混动	17.78-20.78
长安马自达	马自达 EZ-6 增程	2024/10/26	B NB	NP	增程	13.98-16.98
长安马自达	马自达 EZ-6 纯电	2024/10/26	B NB	NP	纯电	15.98-17.98
智马达汽车	smart 精灵#5	2024/10/27	A SUV	NP	纯电	23.99-36.80
奇瑞汽车	捷途 山海 T1	2024/10/27	A SUV	NP	插电混动	15.48-17.48
吉利汽车	星瑞	2024/10/27	A NB	MCE2-2	燃油	9.97-14.57
吉利汽车	星越 L	2024/10/27	A SUV	M	燃油	13.72-18.52
一汽奔腾	奔腾 小马	2024/10/28	A00 HB	NM	纯电	2.49-3.99
上汽通用	君越	2024/10/30	B NB	MCE1	燃油	17.99-23.99
上汽通用	GL8 陆尊	2024/10/31	B MPV	GP	混动	26.99-33.99

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	16.1	0.3%	-3.3%
	北美合计	162.6	133.8	-13.4%	-17.7%
西欧	德国	21.7	23.0	-6.9%	5.8%
	法国	10.8	17.1	-11.0%	58.9%
	西班牙	6.2	8.7	7.9%	40.5%
	意大利	7.7	13.6	-11.4%	77.4%
	葡萄牙	1.4	1.7	5.8%	25.3%
	英国	10.2	32.5	2.3%	219.6%
	爱尔兰	0.9	0.7	-6.7%	-22.4%
	比利时	3.3	3.7	-17.3%	11.0%
	荷兰	2.7	3.1	4.1%	13.8%
	奥地利	1.9	2.2	-2.3%	16.1%
	瑞士	1.9	2.3	-7.7%	23.0%
	卢森堡	0.3	0.4	4.8%	26.6%
	瑞典	2.2	2.9	-12.1%	30.4%
	挪威	1.4	1.6	15.4%	9.1%
	芬兰	0.8	0.6	-37.3%	-29.0%
	丹麦	1.5	-	-	-
	希腊	0.9	1.0	-15.7%	14.6%
	西欧合计	75.9	-	-	-
中欧/东欧	俄罗斯	7.5	8.4	-15.4%	11.8%
	波兰	4.3	4.9	19.1%	13.5%
	捷克	2.0	2.1	3.2%	4.9%
	斯洛伐克	0.8	0.7	-7.6%	-8.8%
	匈牙利	0.8	0.9	-0.8%	11.9%
	罗马尼亚	1.1	1.1	-16.5%	-8.1%
	克罗地亚	0.3	0.5	38.3%	54.5%
	斯洛文尼亚	0.4	0.4	10.1%	21.3%
	保加利亚	0.3	0.3	-15.2%	-14.6%
	乌克兰	0.8	0.7	21.6%	-14.6%
	爱沙尼亚	0.2	0.3	11.2%	24.3%
	土耳其	9.0	8.8	-9.4%	-2.7%
	中欧/东欧合计	27.6	29.0	-5.1%	5.1%

数据来源：Marklines，西南证券整理（注：空白处系数数据尚未披露）

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，上海发布进一步加力支持汽车以旧换新补贴政策实施细则，扩大政策补贴范围，各地“两新”补贴政策持续加码。商务部数据显示，截至10月30日，汽车以旧换新平台累计收到报废更新补贴申请167.6万份，补贴申请量呈现快速增长态势，以旧换新带动汽车消费明显增长。智能汽车方面，10月31日，新能源汽车与智能网联汽车产业发展大会暨2024中国汽车安全大会在苏州相城经开区举办，本届大会重点关注电动化、智能化发展背景下的汽车安全政策、标准、技术与应用革新，大会向在场汽车零部件厂商提出“苏州倡议”，并正式发布“新能源汽车产业链安全提升计划”，从车身材料、电池芯片、智能系统等多方面立体式提升汽车行业的安全度，为市场提供越来越智能、越来越安全的驾驶体验。智能化相关安全保障的完善有望推动我国智能汽车产业发展。投资机会方面，建议关注置换更新补贴力度加大以及新车周期开启给行业带来的机会；建议关注智能汽车相关安全保障完善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，10月1-27日，乘用车市场零售181.2万辆，同比增长9%，环比增长2%，今年累计零售1738.6万辆，同比增长3%；10月1-27日，乘用车批发197.8万辆，同比增长4%，环比下降5%，今年累计批发2042.3万辆，同比增长4%。近期多项消费政策增强居民消费信心，叠加报废更新+以旧换新补贴推动乘用车市场销量增长。主要标的：广汽集团（601238）、爱柯迪（600933）。

新能源汽车：根据乘联会数据，10月1-27日，新能源乘用车零售94.6万辆，同比增长49%，环比下降1%，今年累计零售807.8万辆，同比增长39%；10月1-27日，乘用车新能源批发104.7万辆，同比增长45%，环比增长2%，今年累计批发807.8万辆，同比增长39%。新能源乘用车市场继续保持强劲增长态势，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）、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：智能汽车方面，10月31日，新能源汽车与智能网联汽车产业发展大会暨2024中国汽车安全大会在苏州相城经开区举办，本届大会重点关注电动化、智能化发展背景下的汽车安全政策、标准、技术与应用革新，大会向在场汽车零部件厂商提出“苏州倡议”，并正式发布“新能源汽车产业链安全提升计划”，从车身材料、电池芯片、智能系统等多方面立体式提升汽车行业的安全度，为市场提供越来越智能、越来越安全的驾驶体验，未来将有力推动我国汽车智能化发展。1) 随着相关安全保障不断完善，我国智能网联汽车有望持续高速增长，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：根据第一商用车网数据，10月份我国重卡市场销售约6.2万辆，（批发口径，包含出口和新能源），环比增长7%，同比下降24%；2024年累计销售约74.5万辆，同比下降5%。截至10月20日，液化天然气价格为4922.40元/吨，同比+5.7%，环比-0.8%，汽柴比为0.69。以旧换新政策临近2024年12月31日截止日期，11月和12月政策对重卡

行业的刺激作用有望进一步显现，国内重卡终端需求和订单有望随之逐渐释放，销量有望实现环比增长。2024年11月4-8日，国内重要常委会议即将召开，基建板块作为重要逆周期政策调节抓手，相关政策有望加码，带来重卡市场需求提振。建议持续关注相关基建政策推动需求回暖以及《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 2024.11.1）

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	153	15.70	10.5	13.1	15.6	15%	25%	19%	1.08	1.34	1.59	15	12	10	买入
601238.SH	广汽集团	818	7.89	99.9	108.2	-	10%	8%	-	0.95	1.03	-	8	8	-	买入
600660.SH	福耀玻璃	1487	56.96	76.2	88.1	101.2	35%	16%	15%	2.92	3.38	3.88	20	17	15	买入
300258.SZ	精锻科技	42	8.65	3.0	3.5	4.0	28%	16%	13%	0.63	0.74	0.83	14	12	10	买入
605068.SH	明新旭腾	21	13.22	2.1	3.6	-	59%	46%	-	1.54	2.23	-	9	6	-	买入
603809.SH	豪能股份	70	12.02	2.7	3.3	4.1	50%	20%	26%	0.70	0.83	1.05	17	14	11	买入
000338.SZ	潍柴动力	1175	13.46	118.5	136.5	156.7	31%	15%	15%	1.36	1.56	1.80	10	9	7	买入
000625.SZ	长安汽车	1338	13.49	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	230	57.06	8.6	10.7	13.4	42%	24%	25%	2.14	2.66	3.32	27	21	17	买入
601799.SH	星宇股份	392	137.21	14.5	17.7	21.2	32%	22%	20%	5.09	6.19	7.40	27	22	19	买入
000951.SZ	中国重汽	192	16.31	13.0	14.9	19.1	20%	14%	28%	1.11	1.27	1.63	15	13	10	买入
603596.SH	伯特利	286	47.23	11.3	14.2	18.3	27%	26%	29%	1.87	2.34	3.01	25	20	16	买入
3808.HK	中国重汽	527	20.85	65.0	71.9	82.0	22%	11%	14%	2.35	2.60	2.97	9	8	7	买入
688533.SH	上声电子	54	33.81	2.2	3.1	-	45%	39%	-	1.40	1.96	-	24	17	-	买入
002283.SZ	天润工业	53	4.64	3.7	4.8	6.0	-5%	30%	25%	0.33	0.42	0.53	14	11	9	买入
603035.SH	常熟汽饰	52	13.60	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	41	18.90	2.2	2.6	3.1	33%	21%	21%	1.00	1.20	1.45	19	16	13	买入
603197.SH	保隆科技	81	38.30	4.0	5.6	7.6	5%	42%	34%	1.87	2.65	3.56	20	14	11	买入
300825.SZ	阿尔特	55	10.98	2.6	4.1	-	49%	58%	-	0.52	0.82	-	21	13	-	买入
002984.SZ	森麒麟	275	26.70	23.8	26.8	30.2	74%	13%	13%	2.31	2.60	2.93	12	10	9	买入
603239.SH	浙江仙通	32	12.00	2.0	2.4	2.8	30%	20%	19%	0.73	0.87	1.04	16	14	12	买入
001311.SZ	多利科技	60	25.26	5.1	5.9	6.7	2%	16%	14%	2.12	2.46	2.81	12	10	9	买入
600699.SH	均胜电子	227	16.11	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	154	18.55	8.3	10.4	12.7	35%	26%	21.62	1.00	1.26	1.53	19	15	12	买入
301397.SZ	瀚联股份	29	24.27	2.6	3.6	-	36%	41%	-	2.59	3.64	-	9	7	-	买入
1809.HK	浦林成山	50	8.55	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	64	2.77	135.9	185.6	241.8	270%	37%	30%	0.40	0.60	0.80	7	5	3	买入
603040.SH	新坐标	30	22.20	2.1	2.6	3.0	14%	24%	15%	1.54	1.90	2.18	14	12	10	买入
605333.SH	沪光股份	141	32.36	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	172	13.07	14.1	16.7	19.0	24%	18%	14.30%	1.07	1.26	1.45	12	10	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	723	42.91	29.1	34.9	42.0	35%	20%	20%	1.73	2.07	2.49	25	21	17	买入
688612.SH	威迈斯	101	24.09	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	39	6.01	1.6	2.3	3.1	50%	46%	36%	0.24	0.35	0.48	25	17	13	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；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）：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。

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
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	lzh@swsc.com.cn
