

分析师：龙羽洁
登记编码：S0730523120001
longyj@ccnew.com 0371-65585753

汽车内外饰行业专题：汽车内外饰行业发展概况与重点标的梳理

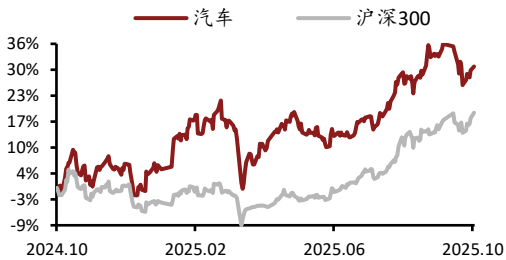
——汽车行业专题研究

证券研究报告-行业专题研究

强于大市(维持)

汽车相对沪深 300 指数表现

发布日期：2025 年 10 月 28 日



资料来源：中原证券研究所，聚源

相关报告

《汽车行业月报：汽车产销创历史同期新高，关注旺季表现》 2025-10-23

《汽车行业月报：稳增长工作方案出台，助力行业高质量发展》 2025-09-23

《汽车行业月报：第三批国补资金下达，淡季行业平稳运行》 2025-08-19

联系人：李智

电话：0371-65585629

地址：郑州郑东新区商务外环路 10 号 18 楼

地址：上海浦东新区世纪大道 1788 号 T1 座 22 楼

投资要点：

- 汽车内外饰件属于汽车车身系统的重要组成部分，分为汽车内饰件和汽车外饰件，产品种类繁多。汽车内饰件是构成汽车驾驶舱和客舱的一系列重要零部件，主要包括：仪表板、方向盘、座椅、门内饰板、门立柱内饰板、门把手、遮阳板、扶手箱、顶棚、地毯等。汽车外饰件装配于车身外部，主要包括：保险杠、前格栅、灯具、雨刮器、外后视镜、空调进气格栅、扰流板、门把手等。
- 全球汽车内外饰市场规模稳步增长，中国汽车内外饰行业发展迅速，市场规模占全球比例超 30%。全球汽车产销量稳步增长，为汽车内外饰市场提供了持续庞大的需求基础，成为行业发展核心驱动力，推动全球汽车内外饰件市场规模呈稳步增长态势，预计 2031 年将增至 2242.3 亿美元。聚焦中国市场，2024 年汽车产销量已超 3000 万辆，且新能源汽车市场占有率突破 40%，直接带动国内汽车内外饰件量价齐升，叠加汽车产业向电动化、智能化转型，以及消费者对驾乘体验要求的提升，中国乘用车内外饰件单车价值量进一步呈现逐年增长态势。汽车内外饰定位与功能发生根本转变，当前沿着“智能化、轻量化、环保化、个性与舒适化”几大方向协同发展。
- 全球汽车内外饰行业呈现竞争格局相对分散、集中度较低的特点。由于内外饰细分产品繁杂、功能工艺差异大、技术门槛相对较低、供应链合作稳定性强等特点，行业集中度相对较低。2022 年数据显示，全球乘用车内外饰件（不含座椅及车灯）市场 CR3 仅为 33.56%。全球头部阵营中，除欧日传统巨头外，以延锋汽饰为代表的中国企业快速崛起，占据行业头部位置。聚焦中国乘用车内外饰市场，同样呈现“头部引领、竞争分散”的格局，2024 年行业 CR5 为 38.95%，与全球集中度水平接近。长远来看，行业竞争格局将呈现集中度稳步提升与结构性分化并存的趋势，未来市场份额将逐步向两类企业转移：一是具备系统解决方案能力的头部企业，二是响应速度更快、成本控制更优的中国本土供应商。
- 汽车内外饰行业 A 股上市公司在地域分布上呈现东部沿海聚集、围绕整车厂集群式分布。汽车内外饰件行业主要面向整车市场，体积大、仓储及运输成本高，基地需就近主机厂布局，因此其区域性与整车行业基本一致。目前，我国已经逐步形成了六大汽车产业集群——长三角产业集群、珠三角产业集群、西南产业集群、东北产业集群、中部产业集群、环渤海产业集群。中信汽车行业 A 股上市公司中，主营业务及产品涉及汽车内外饰的上市公司共 29 家，重点上

并购家 免费行业报告网

IPOIPO.CN 每日更新 不用注册会员 无广告 永久免费

市公司主要包括：华域汽车、星宇股份、拓普集团、宁波华翔、继峰股份、富维股份、新泉股份、申达股份、模塑科技、岱美股份、常熟汽饰等公司。

风险提示：1) 汽车销量不及预期的风险；2) 原材料价格大幅波动的风险；3) 行业竞争加剧的风险；4) 政策推进不及预期的风险。

内容目录

1. 行业概况	6
1.1. 汽车内外饰介绍	6
1.2. 行业发展情况及规模	9
1.3. 发展趋势及展望	11
2. 市场竞争格局	14
2.1. 全球竞争格局	14
2.2. 国内竞争格局	16
3. 相关公司	18
3.1. 产业分布特点	18
3.2. 重点上市公司	21
3.2.1. 华域汽车	21
3.2.2. 星宇股份	23
3.2.3. 拓普集团	25
3.2.4. 宁波华翔	27
3.2.5. 继峰股份	29
3.2.6. 富维股份	32
3.2.7. 新泉股份	33
3.2.8. 申达股份	34
3.2.9. 模塑科技	36
3.2.10. 岱美股份	38
3.2.11. 常熟汽饰	40
4. 风险提示	42

图表目录

图 1: 汽车车身系统组成结构	6
图 2: 汽车内外饰价值占比	7
图 3: 汽车内饰价值占比	7
图 4: 汽车内饰产品示意图	7
图 5: 汽车外饰产品示意图	7
图 6: 全球汽车产量及同比增速	9
图 7: 全球汽车销量及同比增速	9
图 8: 全球汽车内外饰市场规模 (亿美元)	9
图 9: 全球汽车内饰件市场规模 (亿美元)	9
图 10: 中国汽车销量及同比增速	10
图 11: 中国新能源汽车销量、增速及渗透率	10
图 12: 中国乘用车内饰件单车价值量 (元)	10
图 13: 中国乘用车外饰件单车价值量 (元)	10
图 14: 中国汽车内外饰件市场规模 (亿元)	11
图 15: 汽车内外饰发展趋势	12
图 16: 座舱娱乐设施	12
图 17: 鸿蒙座舱混合大模型架构	12
图 18: 小米 SU7 Ultra 应用大面积碳纤维材料	13
图 19: 极氪 009 一体式压铸后车身	13
图 20: 延峰汽车竹元素门板内饰	14

图 21: 尊界 S800 迎宾光毯.....	14
图 22: 全球部分汽车零部件细分行业 CR3 集中度	15
图 23: 2022 年全球乘用车内外饰件市场格局（不含座椅及车灯）	15
图 24: 2024 年中国乘用车内外饰市场竞争格局	17
图 25: 汽车内外饰行业 A 股上市公司分布地图	19
图 26: 公司内饰系统	21
图 27: 公司外饰产品	21
图 28: 华域汽车内外饰件收入占比	22
图 29: 2025H1 华域汽车收入（亿元）、占比及增速	22
图 30: 华域汽车营业收入及增速	22
图 31: 华域汽车归母净利润及增速	22
图 32: 星宇股份智能大灯	23
图 33: 星宇股份格栅灯	23
图 34: 星宇股份全球布局情况	24
图 35: 星宇股份车灯业务占比	24
图 36: 2024 年星宇股份收入（亿元）、占比及增速	24
图 37: 星宇股份营业收入及增速	25
图 38: 星宇股份归母净利润及增速	25
图 39: 拓普集团内饰产品	25
图 40: 拓普集团外饰产品	25
图 41: 拓普集团内饰件收入占比	26
图 42: 2025H1 拓普集团收入（亿元）、占比及增速	26
图 43: 拓普集团营业收入及增速	26
图 44: 拓普集团归母净利润及增速	26
图 45: 公司部分内外饰件产品及客户	27
图 46: 宁波华翔内外饰件收入占比	28
图 47: 2025H1 宁波华翔收入（亿元）、占比及增速	28
图 48: 宁波华翔内外饰件工厂分布	28
图 49: 宁波华翔营业收入及增速	29
图 50: 宁波华翔归母净利润及增速	29
图 51: 继峰股份产品示意图	30
图 52: 继峰股份内饰及座椅收入占比	30
图 53: 2024 年继峰股份收入（亿元）、占比及增速	30
图 54: 继峰股份全球业务布局	31
图 55: 继峰股份营业收入及增速	32
图 56: 继峰股份归母净利润及增速	32
图 57: 富维股份各产品收入占比	32
图 58: 2025H1 富维股份收入（亿元）、占比及增速	32
图 59: 富维股份营业收入及增速	33
图 60: 富维股份归母净利润及增速	33
图 61: 新泉股份各产品收入占比	33
图 62: 2024 年新泉股份收入（亿元）、占比及增速	33
图 63: 新泉股份营业收入及增速	34
图 64: 新泉股份归母净利润及增速	34
图 65: 申达股份主营产品	35
图 66: 申达股份汽车内饰收入占比	35

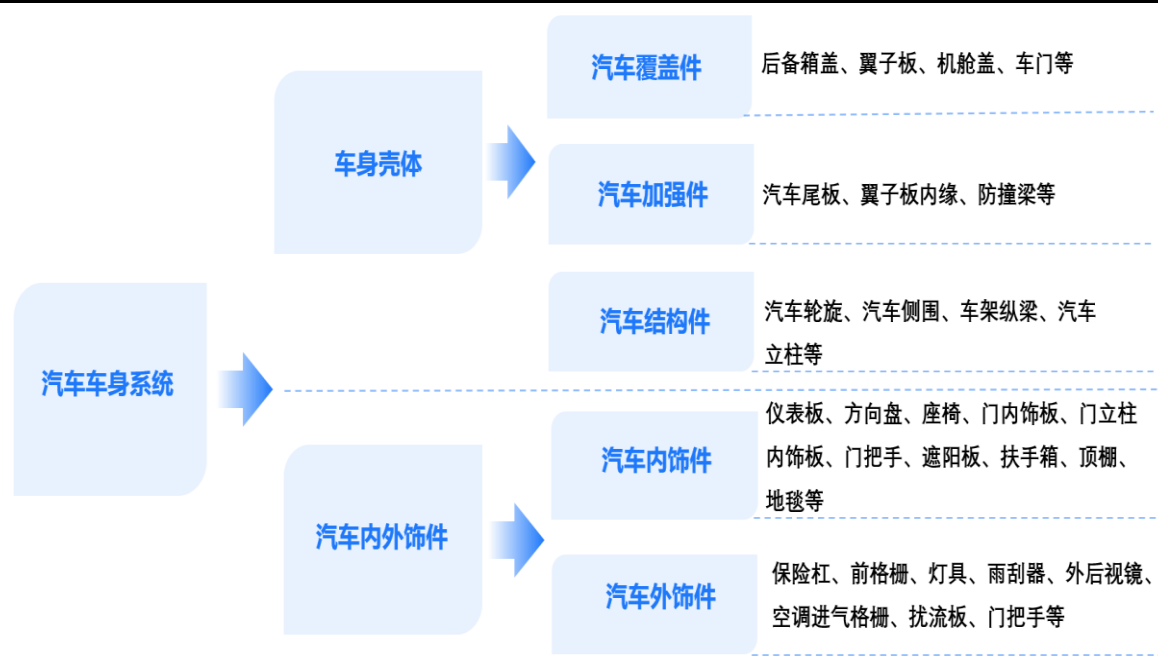
图 67: 2025H1 申达股份收入 (亿元)、占比及增速	35
图 68: 申达股份营业收入及增速	36
图 69: 申达股份归母净利润及增速	36
图 70: 模塑科技产品示意图	36
图 71: 模塑科技外饰件收入占比	37
图 72: 2025H1 模塑科技收入 (亿元)、占比及增速	37
图 73: 模塑科技全球布局及配套客户	37
图 74: 模塑科技营业收入及增速	38
图 75: 模塑科技归母净利润及增速	38
图 76: 岱美股份产品示意图	38
图 77: 岱美股份各内饰件收入占比	39
图 78: 2024 年岱美股份收入 (亿元)、占比及增速	39
图 79: 岱美股份全球业务网络	39
图 80: 岱美股份营业收入及增速	40
图 81: 岱美股份归母净利润及增速	40
图 82: 常熟汽饰模块化产品示意图	40
图 83: 常熟汽饰各项收入占比	41
图 84: 2025H1 常熟汽饰收入 (亿元)、占比及增速	41
图 85: 常熟汽饰营业收入及增速	42
图 86: 常熟汽饰归母净利润及增速	42
表 1: 汽车内外饰部分产品详细介绍	8
表 2: 中国汽车内外饰市场主要参与者	16
表 3: 汽车内外饰行业 A 股上市公司梳理	19
表 4: 华域汽车在河南主要基地及客户情况	23
表 5: 拓普集团在河南生产基地及客户情况	27
表 6: 宁波华翔在河南生产基地及客户情况	29

1. 行业概况

1.1. 汽车内外饰介绍

汽车内外饰件属于汽车车身系统的重要组成部分，分为汽车内饰件和汽车外饰件，产品种类繁多。汽车内饰件是构成汽车驾驶舱和客舱的一系列重要零部件，具有内部装饰、乘员保护及特定功能实现等多重作用，主要包括：仪表板、方向盘、座椅、门内饰板、门立柱内饰板、门把手、遮阳板、扶手箱、顶棚、地毯等。汽车外饰件主要装配于车身外部，承担车身装饰美化、安全防护、空气动力学优化及基础功能实现，通常通过螺栓、卡扣、双面胶条等可拆卸连接方式固定于车身本体，主要包括：保险杠、前格栅、灯具、雨刮器、外后视镜、空调进气格栅、扰流板、门把手等。

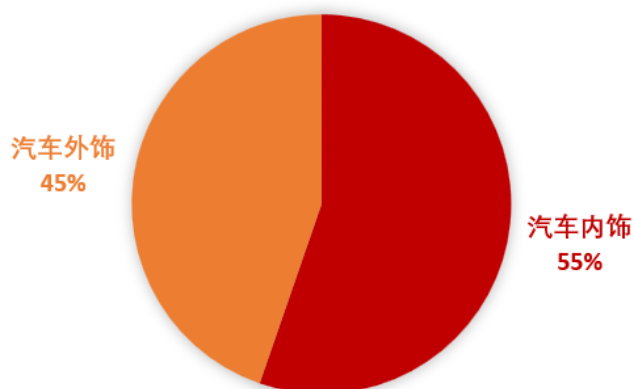
图 1：汽车车身系统组成结构



资料来源：中原证券研究所

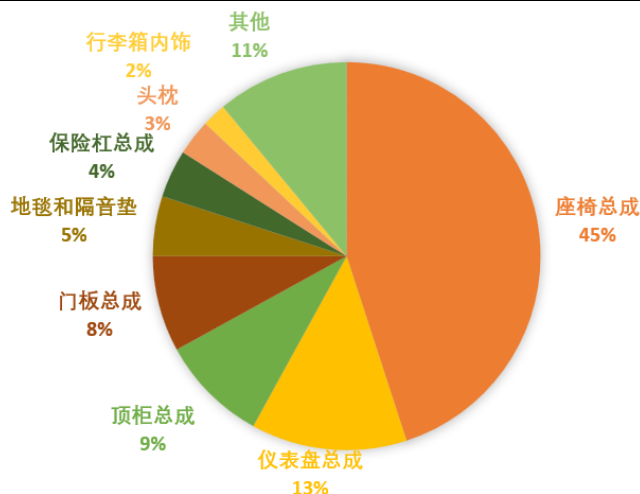
内饰件价值量高于外饰件价值量，内饰中座椅总成价值占比最高。根据华经产业研究院研究表明，2021 年我国汽车饰件市场中，内饰件价值占比为 55.3%，外饰件价值占比为 44.7%，内饰件价值量占比高于外饰件，随着智能座舱渗透率上行、汽车座椅单车价值提升等行业趋势发展，预计汽车内饰件在内外饰中的占比将进一步提升。汽车内饰中，价值占比最大的为汽车座椅，占比 45% 接近一半，其次为仪表盘占比 13%，其他内饰件价值较低，占比均低于 10%。

图 2：汽车内外饰价值占比



资料来源：华经产业研究院，中原证券研究所

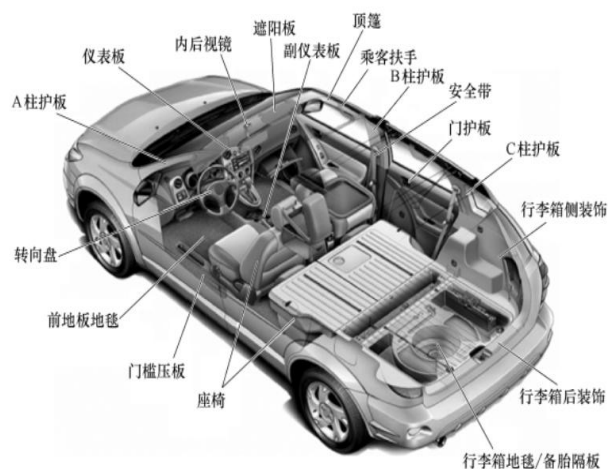
图 3：汽车内饰价值占比



资料来源：华经产业研究院，中原证券研究所

汽车内外饰是集安全性、舒适性、功能性与美学属性于一体的复杂系统，由种类丰富的内外饰件共同构成。内饰件由座椅、仪表板、门护板、顶棚、立柱护板、地毯、方向盘等多样化的内饰模块组成，外饰件由保险杠、前格栅、车灯、门把手、外后视镜、扰流板等丰富的产品共同组成。内饰件聚焦营造舒适智能的驾乘空间，兼具安全防护、人机交互、声学隔绝与储物便利等功能，随着真皮包覆、智能座舱等高端配置升级，单车价值从千元级延伸至数万元级，极大提升了乘坐体验和内饰质感。外饰件则不仅承担碰撞缓冲、结构防护、空气动力学优化等实用任务，还通过造型设计及智能技术集成强化车辆辨识度和科技感，依托于轻量化材料应用与功能进阶，价值量从数百元覆盖至数万元，助力整车性能与品牌形象的双重提升。伴随智能座舱、舒适配置与科技感的持续升级，内外饰的功能集成度和材料创新不断提升，不仅是整车成本的关键组成部分，更是车企实现产品差异化、拥抱电动化与智能化趋势的核心领域，成为决定汽车整体品质与用户体验的核心竞争力。

图 4：汽车内饰产品示意图



资料来源：互联网资料整理，中原证券研究所

图 5：汽车外饰产品示意图



资料来源：互联网资料整理，中原证券研究所

表 1：汽车内外饰部分产品详细介绍

汽车内饰件			
产品	功能	原材料	单车价值（元）
座椅总成	提供驾乘支撑与舒适性，集成电动调节、加热、通风、按摩等智能功能及安全防护功能，含骨架、坐垫/靠背、调节机构	金属骨架、发泡材料（PU/EPP）、表皮（真皮/人造革/织物）等	约 2000-5000+
仪表板总成	集成仪表显示、车辆控制、储物空间及安全气囊模块；智能交互（全液晶仪表）	塑料（PP/ABS/TPO 等）、软质聚氨酯（PU）发泡、真皮	约 1500-6000+
门内护板总成	车门内侧结构与装饰，集成扶手、储物、扬声器、车窗控制等模块；侧撞防护及隔音降噪作用	塑料（PP/ABS/PC 等）、发泡	约 800-1500
立柱护板总成	覆盖侧围立柱的装饰物，美化与乘员保护作用	塑料（PP/ABS 等）	约 400-500
顶棚总成	覆盖车顶结构，起到与外界的隔热、隔音和吸音作用，提升 NVH 与美观	织物、发泡、复合板材	约 1000-3000
地毯/隔音垫	隔音降噪、防尘防滑，提升车内整洁度与舒适度	纤维、复合材料	约 300-1000
遮阳板	遮挡阳光，提升安全与舒适	塑料、发泡	约 100-200
方向盘	操控行驶方向、集成多功能按键	塑料、金属、真皮、发泡	约 300-1500
扶手箱/中控台	功能控制、储物、提升驾驶舒适度，集成智能座舱交互（如无线充电模块）	ABS、PC/ABS、PP、皮革	约 300-3000+
汽车外饰件			
产品	功能	原材料	单车价值
前后保险杠总成	吸收碰撞能量、碰撞缓冲、保护车身结构，含防撞梁/罩体	塑料（PP/ABS/PC-ABS）、	约 500-1500
密封条	车身、车窗密封，提升 NVH（隔音、防水、防尘）	橡胶、复合材料	约 1000
灯具	照明、信号指示、智能化、风格化设计等功能，含前大灯、尾灯总成，采用 LED / 矩阵式 / OLED 等光源	灯罩（PC/PMMA）、灯座（ABS）、LED 模组等	约 1000-5000+
外后视镜	提供后方视野，集成加热、电动调节、盲区监测等安全功能	塑料、玻璃、电子	约 300-1000
前格栅	用于水箱、发动机、空调等的进气、通风、散热，可调节进风量优化热管理，降低风阻系数，还可以起防护、装饰作用	塑料 ABS/PC、ASA 复合材料	约 100-600
门把手	开启功能及美观作用	塑料、金属、电机	传统 100-300； 隐藏式约 1000

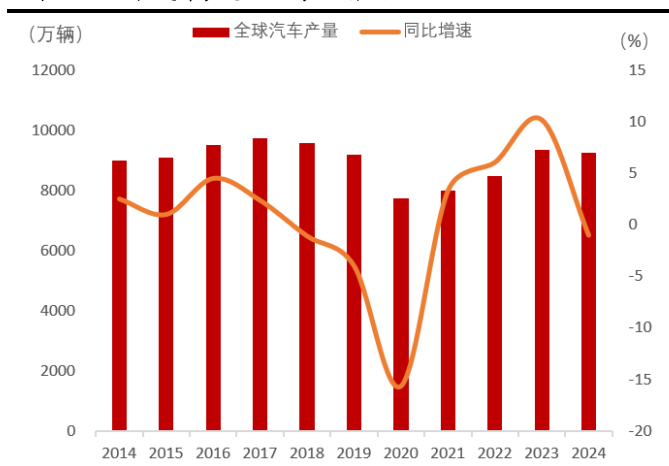
资料来源：上市公司公告，观研天下，，中原证券研究所

注：表中单车价值仅为常见价值，实际根据车辆类型及档次定位可能存在较大差异。

1.2. 行业发展情况及规模

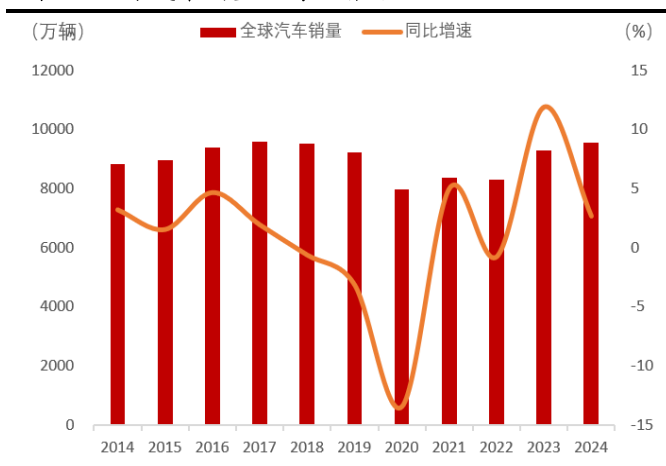
全球汽车产销量的稳步增长是汽车内外饰市场发展的核心驱动力，为整个行业提供了持续且庞大的需求基础。2024 年全球汽车产销量分别为 9250.43 万辆、9531.47 万辆，同比分别 -1.01%、+2.65%，全球汽车产销量稳步增长，拉动座椅、保险杠、仪表盘等核心内外饰部件的刚性需求，为汽车内外饰市场规模增长奠定基础。

图 6：全球汽车产量及同比增速



资料来源：国际汽车制造协会，中原证券研究所

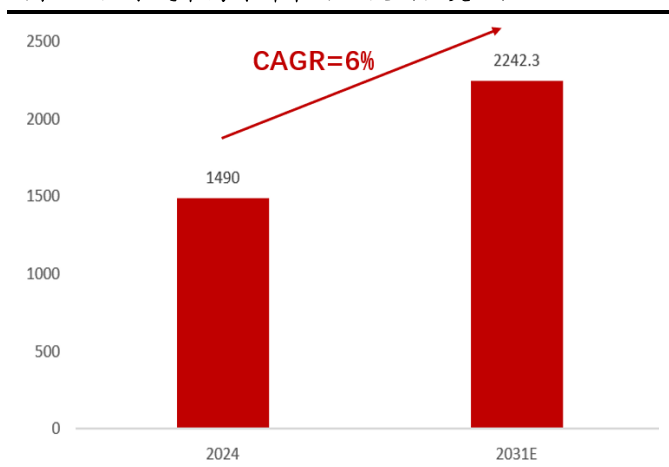
图 7：全球汽车销量及同比增速



资料来源：国际汽车制造协会，中原证券研究所

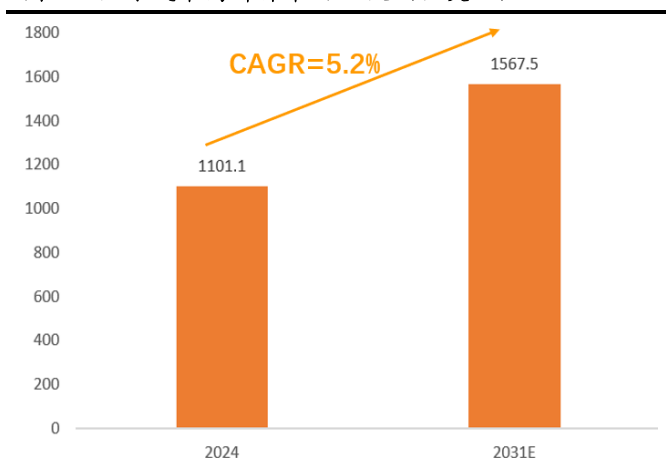
全球汽车内外饰市场规模呈现稳步增长趋势，2031 年市场规模预计增至 2242.3 亿美元。汽车饰件行业是汽车零部件领域规模最大的细分市场，涉及的产品众多，从行业体量上看，内外饰的整体行业规模巨大，占汽车零部件总体规模的近 1/4。根据 QYResearch 的数据及预测，2024 年全球汽车内外饰市场规模达到 1490 亿美元，2025 年将达到 1571.8 亿美元，2031 预计将增至 2242.3 亿美元，期间年复合增长率（CAGR）为 6%。QYResearch 调研显示，2024 年全球汽车内饰件市场规模大约为 1101.1 亿美元，预计 2031 年将达到 1567.5 亿美元，期间年复合增长率（CAGR）为 5.2%。

图 8：全球汽车内外饰市场规模（亿美元）



资料来源：QYResearch，中原证券研究所

图 9：全球汽车内饰件市场规模（亿美元）

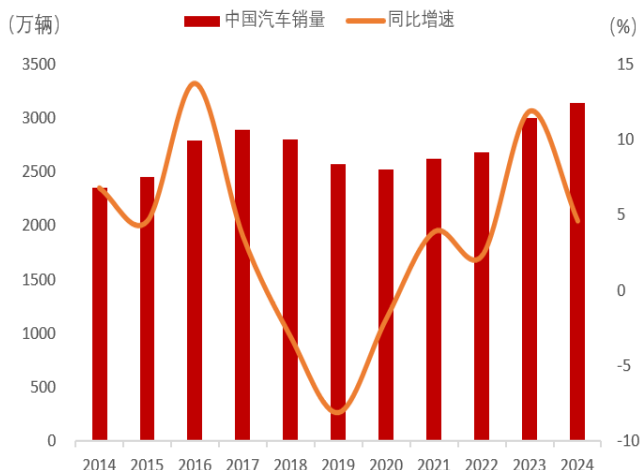


资料来源：QYResearch，中原证券研究所

中国汽车产销量规模超 3000 万辆，新能源汽车市场占有率突破 40%，带动中国汽车内外饰件量价齐升。根据中国汽车工业协会数据，2024 年中国汽车产销量分别完成 3128.2 万辆和

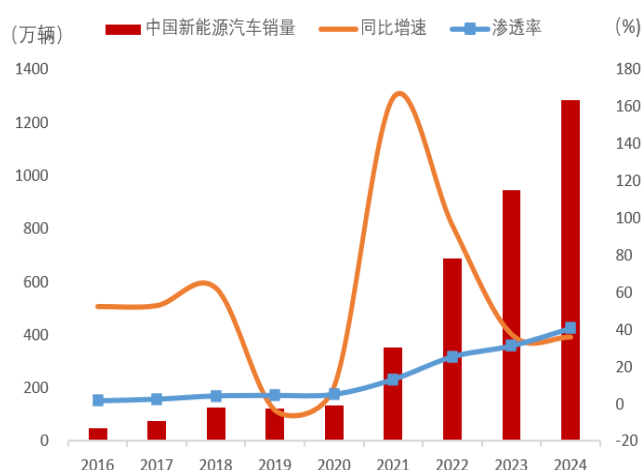
3143.6 万辆，同比分别增长 3.7%、4.5%，产销量再创新高，继续保持在 3000 万辆以上规模。其中，2024 年新能源汽车产销分别完成 1288.8 万辆和 1286.6 万辆，同比分别增长 34.4%、35.5%，新能源汽车新车销量达到汽车总销量的 40.9%，较 2023 年提高 9.3 个百分点。随着我国汽车行业尤其是新能源汽车的蓬勃发展，对汽车内外饰行业的正面拉动效应已从规模扩张延伸至高端化、个性化维度，中国汽车内外饰行业发展前景广阔。

图 10：中国汽车销量及同比增速



资料来源：中汽协，中原证券研究所

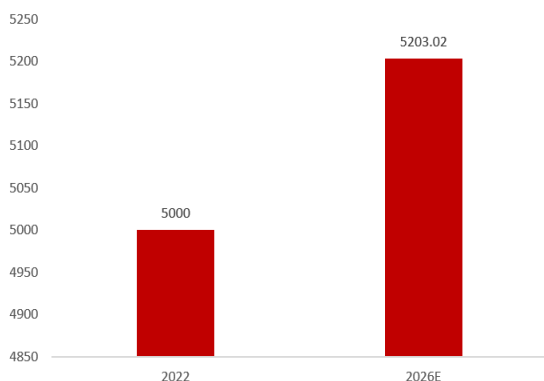
图 11：中国新能源汽车销量、增速及渗透率



资料来源：中汽协，中原证券研究所

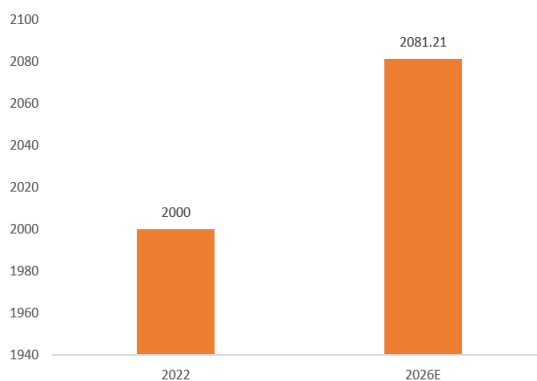
随着汽车产业向电动化、智能化转型，以及消费者驾乘要求提升，中国乘用车内外饰件单车价值量呈现逐年增长态势。随着汽车产业向电动化、智能化转型，以及消费者对驾乘体验要求的提升，内外饰已不再是简单的功能件和装饰件，而是成为定义车型个性、品牌差异和用户体验的核心环节。电动化简化了动力总成，使车企更专注于通过内饰设计打造空间；智能化将内外饰从静态部件转变为交互载体，如超大尺寸智能联屏、沉浸式声光系统以及集成大量传感器的智能大灯与保险杠，都极大地提升了技术的复杂性 with 单件价值；另外，消费者也不再仅仅满足于基础功能，而对座舱的质感、舒适性与健康环保提出了更高要求。多重因素共同推动了汽车内外饰单车价值量的显著提升。根据华经产业研究院数据，中国乘用车内外饰件单车价值量逐年增长，2022 年中国乘用车内饰件及外饰件单车价值分别为 5000 元和 2000 元，预计 2026 年单车价值量将分别增加到 5203.02 元和 2081.21 元，复合增长率约为 1%。

图 12：中国乘用车内饰件单车价值量（元）



资料来源：华经产业研究院，中原证券研究所

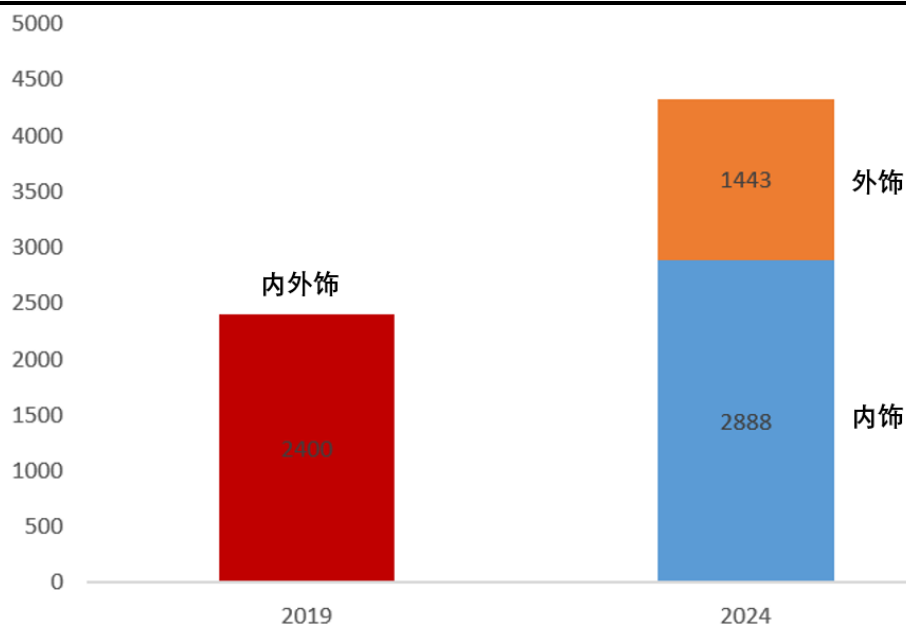
图 13：中国乘用车外饰件单车价值量（元）



资料来源：华经产业研究院，中原证券研究所

中国汽车内外饰行业迅速发展，市场规模占全球比例超 30%。随着汽车行业快速发展以及私家车个性化需求日益增加，我国汽车饰件行业市场规模呈现持续增长趋势。我国内外饰部件行业增长高于全球整体水平，近年来行业产值年增长速度基本保持在 15%~20%，目前占全球市场比例超过 30%，2019 年国内汽车内外饰部件总体市场规模约为 2400 亿元。2024 年，中国乘用车内饰件市场规模约为 2888 亿元，同比增长率为 7.3%，中国乘用车外饰件市场规模约为 1443 亿元，同比增长率为 6.3%，这一增长趋势反映出国内整车制造能力的持续扩张以及消费者对车辆个性化、智能化需求的提升。

图 14：中国汽车内外饰件市场规模（亿元）



资料来源：博研咨询，新泉股份公告，中原证券研究所

1.3. 发展趋势及展望

汽车内外饰定位与功能发生根本转变，当前沿着“智能化、轻量化、环保化、个性与舒适化”几大方向协同发展。汽车行业在电动化、智能化、网联化等多重变革的推动下，正经历深度转型期，汽车由传统的“代步工具”向兼具科技感与美学的“移动生活空间”演进。伴随着用户对于智能体验、能效环保与个性定制等多维需求的提升，汽车内外饰的角色定位和设计理念发生了根本性转变，由基础的功能与装饰作用，转变为集智能交互、舒适体验、环保理念与品牌个性于一体的核心价值载体。新一代技术（如大模型、AI 与多模态感知）正在深度融入内外饰全链条，促进硬件集成、智能交互、绿色材料与先进工艺的持续迭代升级，使汽车内外饰成为用户体验与品牌创新的重要驱动力。

图 15：汽车内外饰发展趋势



资料来源：中原证券研究所

智能化趋势要求汽车内外饰件能够为驾乘人员提供智能控制、人机交互、信息娱乐等多种功能，同时通过智能内外饰的配备，大幅提升单车附加价值，已成为内外饰市场扩容和竞争的焦点。内饰件方面，在仪表板、方向盘、座椅、门内饰板等部件集成更多传感与控制单元，如智能方向盘、发光表皮、隐藏式“无感”交互按键、智能语音助手等，从而使内饰件提升智能功能，目前智能座舱已成为主流，集成触控屏、语音助手、AR-HUD 等交互功能，推动内饰件价值提升，根据高工智能汽车研究院数据，2024 年中国市场（不含进出口）乘用车前装标配智能座舱（联网大屏/多屏娱乐+智能语音交互）搭载率升至 72.58%，预计 2025 年将跨域 80% 大关。外饰件方面，通过技术发展，外饰件已由基础装饰、保护功能升级为智能载体，集成激光雷达、毫米波雷达、摄像头等传感器，车灯变身为智能照明与信息交互终端，发光格栅、智能前脸、智能保险杠等逐步普及，实现驾驶辅助、环境感知和车路协同，交互体验方面也进行创新升级，用户可通过触控、语音、手势、APP 与外饰互动，如电动门把手自动弹出、智能充电小门自动开启、数字格栅和发光车标响应个性化设置及行车状态显示，营造科技感与便利性。

图 16：座舱娱乐设施



资料来源：华为官网，中原证券研究所

图 17：鸿蒙座舱混合大模型架构



资料来源：华为官网，中原证券研究所

轻量化趋势旨在保证汽车的强度和安全性能的前提下,尽可能地通过采用轻型材料、结构优化、工艺升级等方式降低车身自重,从而达到提升燃油效率、节能减排、提高续航里程的目的,其中内外饰件对整车轻量化至关重要。材料方面,近年来开始以超纤皮革、天然/合成纤维、铝合金、镁合金、碳纤维、改性塑料以及各类加强复合材料等新材料替代传统的金属钢材,在满足强度的前提下实现减重;结构方面,模块化与拓扑/尺寸/形状优化,减少冗余材料与连接件数量,零部件薄壁化、中空化、小型化等方式,与材料轻量化协同,实现系统性降重;工艺方面,采用激光拼焊、液压/内高压成形、热冲压成形、化学/物理微发泡、CoreBack/CoreIn、高光/多色/免喷涂等先进成型技术,实现薄壁化与减重、提升表面与结构性能、降低零件数与连接点数量,通过一体化压铸将多零件高度集成,显著降本、提效并减重。轻量化对节能减排、提升燃油效率、提高续航里程的作用已被多方验证,根据中国汽车工业协会统计,燃油车空载情况下,约 70% 的油耗用在车身重量上,若汽车整车重量降低 10%,燃油效率可提高 6%-8%;整车重量每减少 100kg,其百公里油耗可降低 0.4-1.0L,二氧化碳排放量也将相应减少 7.5-12.5g/km。纯电动汽车重量每减少 100kg,行驶里程可增加 10%,节约电池成本 15%-20%。同时,汽车轻量化后,车辆加速性提高、车辆控制稳定性提升、制动距离缩短、碰撞冲击力减小、噪音和振动方面也均有改善,因此,轻量化成为车企在电动化与智能化竞争中提升产品力与成本效率的重要抓手,也是未来汽车内外饰的重要发展趋势,

图 18: 小米 SU7 Ultra 应用大面积碳纤维材料



资料来源: 小米汽车官网, 中原证券研究所

图 19: 极氪 009 一体式压铸后车身



资料来源: 金属加工公众号, 中原证券研究所

环保化趋势随着环保健康意识的增强逐步发展,汽车内外饰材料向绿色、可持续方向演进,核心是推动汽车产业与环境的和谐共生,实现从材料、生产到回收的全生命周期可持续发展。材料方面,生物基与天然材料、可再生与回收材料、低挥发性有机化合物(VOC)材料的应用将越来越广泛,部分新能源汽车座椅采用植物纤维面料,中控台和车门内饰板使用可回收塑料或生物基复合材料;工艺方面,低 VOC、水性化与免喷涂工艺替代喷涂,成为座舱环保核心抓手。这些材料不仅能够有效减少车内有害气体挥发,降低环境污染程度,还为消费者营造出更为健康、舒适的驾乘环境,满足了消费者对高品质、环保内饰的需求。2024 年约有 45% 的新能源

汽车品牌在内饰中至少使用了一种可回收或生物基材料，与 2020 年相比增长了约 30%，头部车企通过海洋度塑料、化学回收与天然纤维等多路径实现了汽车内外饰的环保、绿色、可持续发展。

汽车内外饰的设计与功能正从满足基础需求向个性及舒适化的移动生活空间转变，深层驱动力是车企对消费需求的深度洞察与技术创新的融合。汽车内外饰个性及舒适化趋势，是从视觉（对内饰造型展格、色彩设计、零件精致度要求的提升）、听觉（要求座舱拥有良好的 NVH 性能，从而提供安静的车内环境和娱乐享受）、感受等多方面提高舒适度并满足不同人群不同维度的需求，使汽车内外饰更加多元化、舒适化。内饰方面，软质表皮、真皮包覆显著提升触感与高级感，座椅通风、加热、按摩配置加速普及，“零重力座椅”由前排向整车渗透，IMD/INS 装饰、TPO 带背泡、彩色纤维与智能表面照明等工艺材料使内饰的风格、色彩与触感实现定制化，座舱智能化与一体化设计成为核心载体，通过触屏、语音控制的隐藏式部件，兼顾实用性与整洁美观性。外饰方面，车企通过家族化设计打造并提升品牌识别度、智能外饰件（发光前脸、发光保险杠、发光车标与隐藏式门把手）结合传感器（激光雷达/毫米波雷达/摄像头）与数字格栅，提升外饰的人机交互与安全功能，同时强化个性表达。

图 20：延峰汽车竹元素门板内饰



资料来源：延峰汽车官网，中原证券研究所

图 21：尊界 S800 迎宾光毯



资料来源：鸿蒙智行官网，中原证券研究所

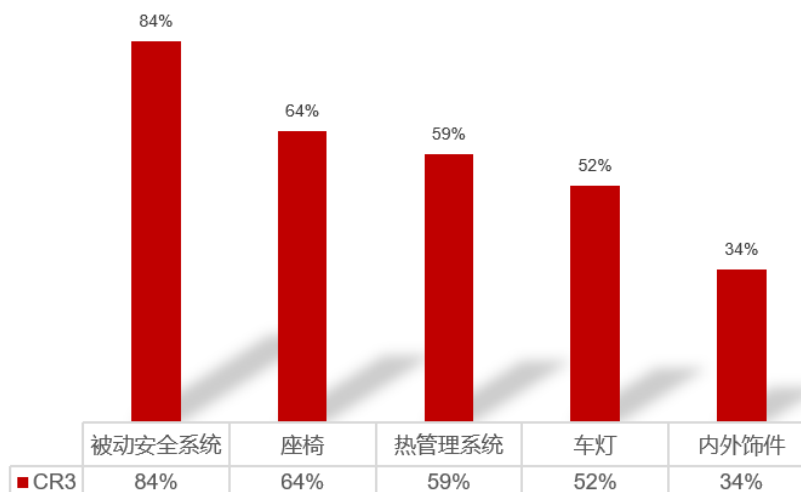
2. 市场竞争格局

2.1. 全球竞争格局

全球汽车内外饰行业呈现竞争格局相对分散、集中度较低的特点。一方面，汽车内外饰件细分产品繁杂，功能及工艺差异较大，技术门槛相对较低，单一公司难以覆盖所有细分品类，因此行业参与者众多；另一方面，下游车企对内外饰差异化和个性化需求高，供应链稳定、切换成本高，集中度提升较难，因此汽车内外饰市场呈现集中度偏低，高度分散的竞争局面。根据华经产业研究院统计，2022 年，全球乘用车内外饰件（不含座椅及车灯）的市场 CR3 为 33.56%，相较于其他汽车零部件细分领域，汽车内外饰行业由于自身的特点，集中度大幅偏低，明显低于以下细分行业：车灯 2020 年全球 CR3 为 52%、热管理系统 2019 年全球 CR3 为 59%、

座椅 2020 年全球 CR3 为 64%和被动安全系统 2021 年全球 CR3 为 84%。

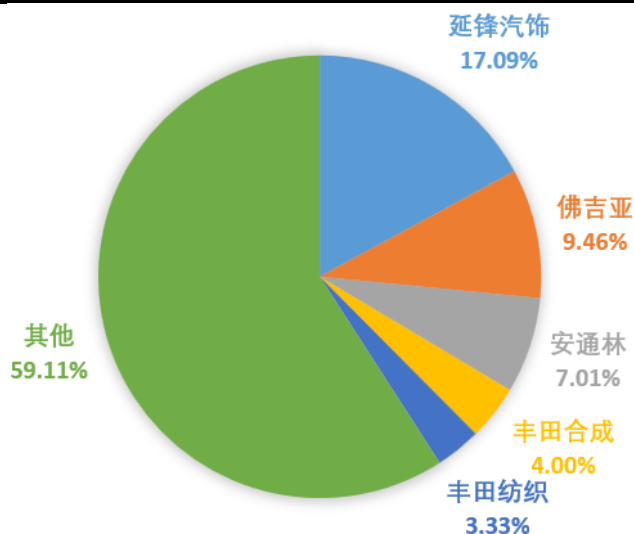
图 22：全球部分汽车零部件细分行业 CR3 集中度



资料来源：华经产业研究院，中原证券研究所

全球内外饰龙头中，除欧洲和日本的传统巨头参与外，中国企业已跻身头部。全球内外饰行业在过去十年内持续推进整合，主要内外饰企业市场份额逐渐提升，以延锋汽饰为代表的中国企业通过股权整合与技术升级快速崛起，占据行业头部位置。根据华经产业研究院数据，2022 年，全球乘用车内外饰件（不含座椅及车灯）的前五名及市场份额分别为：延锋汽饰（中国，前身为中美合资，17.09%）、佛吉亚（法国，9.46%）、安通林（西班牙，7.01%）、丰田合成（日本，4%）、丰田纺织（日本，3.33%），合计占据市场 40.89% 的份额。欧美日等发达经济体汽车产业配套集群起步较早，产业基础深厚，带动了汽车饰件行业的发展，中国汽车产业近年来快速发展，本土企业不断整合升级，以延锋汽饰为代表的中国企业通过股权调整实现自主可控，依托国内庞大的市场需求及新能源汽车产业红利，逐步成长为全球内外饰领域的重要力量。

图 23：2022 年全球乘用车内外饰件市场格局（不含座椅及车灯）



资料来源：华经产业研究院，中原证券研究所

2.2. 国内竞争格局

中国汽车内外饰行业参与主体丰富，主要分为主机厂参控股企业、外资/合资企业和第三方供应商三大类。主机厂参控股企业深度依托整车集团资源，典型代表包括：华域汽车（上汽集团子公司，控股延峰汽饰）、富维股份（一汽集团持股企业）、诺博汽车（长城汽车全资子公司）；外资、合资企业凭借全球化运营、成熟技术体系布局市场，核心参与者有李尔、佛瑞亚、安通林、丰田合成、丰田纺织、安道拓、麦格纳等；独立第三方供应商聚焦成本控制与快速响应，代表企业包括宁波华翔、新泉股份、继峰股份、拓普集团、常熟汽饰、模塑科技等。从市场分布看，自主品牌乘用车领域，整车厂更倾向选择本土内外饰企业；合资、外资品牌领域，配套供应多由合资饰件企业主导。近年来，在新能源汽车与智能座舱技术的双重驱动下，本土企业的整体解决方案能力、同步开发效率及客户服务水平持续提升，不仅深度融入自主品牌的正向研发体系，助力国产汽车转型升级，更逐步突破合资、外资品牌供应链壁垒，国产替代进程明显加速，在汽车产业链中的地位愈发凸显。

表 2：中国汽车内外饰市场主要参与者

类型	典型特征	代表企业	内外饰主营产品
主机厂控股/参股	依托主机厂体系，客户资源稳定，在主机厂供应链中份额占比高	华域汽车	仪表板、门板、座椅、车灯、保险杠等
		富维股份	车灯、保险杠、座椅、仪表板、门板等
		诺博汽车	仪表板、门板、座椅、保险杠、天窗等
外资/合资	全球化运营、产品品类齐全，工艺与质量体系成熟，深度绑定跨国整车厂及本土合资车企供应链	李尔	座椅总成、智能座舱电子系统等
		佛瑞亚	座椅、内饰系统（仪表板、门板）、智能灯具、电子模块等
		安通林	车顶、车门硬内饰、照明、座舱系统
	成熟，深度绑定跨国整车厂及本土合资车企供应链	丰田合成	密封件、内饰合成材料（仪表板表皮等）、安全气囊、车灯等
		丰田纺织	座椅、顶棚、地毯、智能座舱模块等
		安道拓	座椅总成、座椅骨架、智能座椅系统等
		麦格纳	车身外饰（保险杠、格栅）、座椅系统、智能灯具、动力总成相关外饰部件等
独立第三方	成本控制与快速响应能力强，同步推进本土开发与全球化配套，是国产替代核心力量	宁波华翔	主副仪表板、门板、立柱、装饰条等
		新泉股份	仪表板、门板、立柱、保险杠等
		继峰股份	座椅头枕、扶手、座椅调节机构等
		拓普集团	汽车门板、顶棚、主地毯、衣帽架、隔音隔热件、行李箱隔音件等隔声降噪产

品，以及密封条、装饰条等外饰类产品

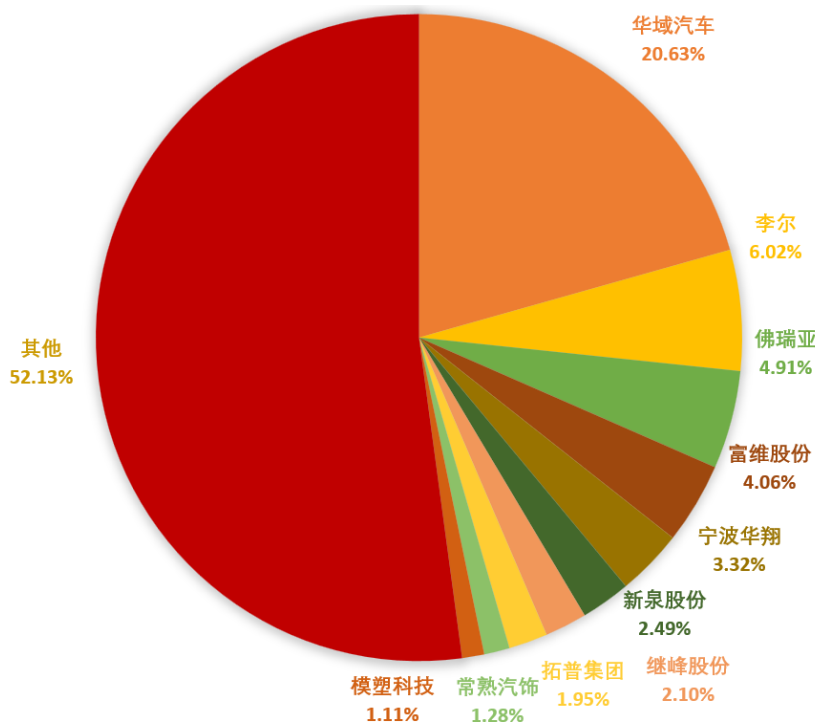
常熟汽饰 仪表板、门板、衣帽架、保险杠等

模塑科技 保险杠、格栅、装饰件等

资料来源：公司官网，公司公告，中原证券研究所

中国乘用车内外饰市场呈现头部企业引领，竞争分散的格局。2024 年行业集中度 CR5 为 38.95%，与全球行业集中度 CR5 接近，具体来看，2024 年中国乘用车内外饰市场的前五名及对应市场份额为：华域汽车（延锋汽饰母公司，20.63%）、李尔（6.02%）、佛瑞亚（4.91%）、富维股份（4.06%）、宁波华翔（3.32%），合计占据市场 38.95% 的份额。从结构上看，本土企业华域汽车是唯一一家份额超 20% 的头部企业，而其余四家企业份额均低于 10%，这既反映出头部企业已凭借主机厂资源或全球化技术优势形成一定壁垒，也体现出行业“多品类、定制化”的特性，企业难以通过单一品类实现大规模垄断，导致整体竞争格局仍较为分散。

图 24：2024 年中国乘用车内外饰市场竞争格局



资料来源：公司公告，中原证券研究所

注：1、市场份额为营业收入口径；2、中国乘用车内外饰市场规模采用博研咨询数据；3、美元、欧元对人民币汇率分别按 7.1217、7.7706 计算；4、未披露中国市场分业务收入的，按照公司披露的中国业务收入占比及内外饰业务收入占比估算。

长远来看，汽车内外饰行业竞争格局将呈现集中度稳步提升与结构性分化并存的特点。一方面，在产业整合与技术升级驱动下，具备技术壁垒、规模优势和同步开发能力的全球与国内龙头，通过并购重组与全球化布局，市场份额将持续扩大；另一方面，因汽车内外饰产品多样化、工艺差异及部分部件单件价值较低等行业结构性特征，市场中仍将存在大量参与者，维持着分散竞争的态势。

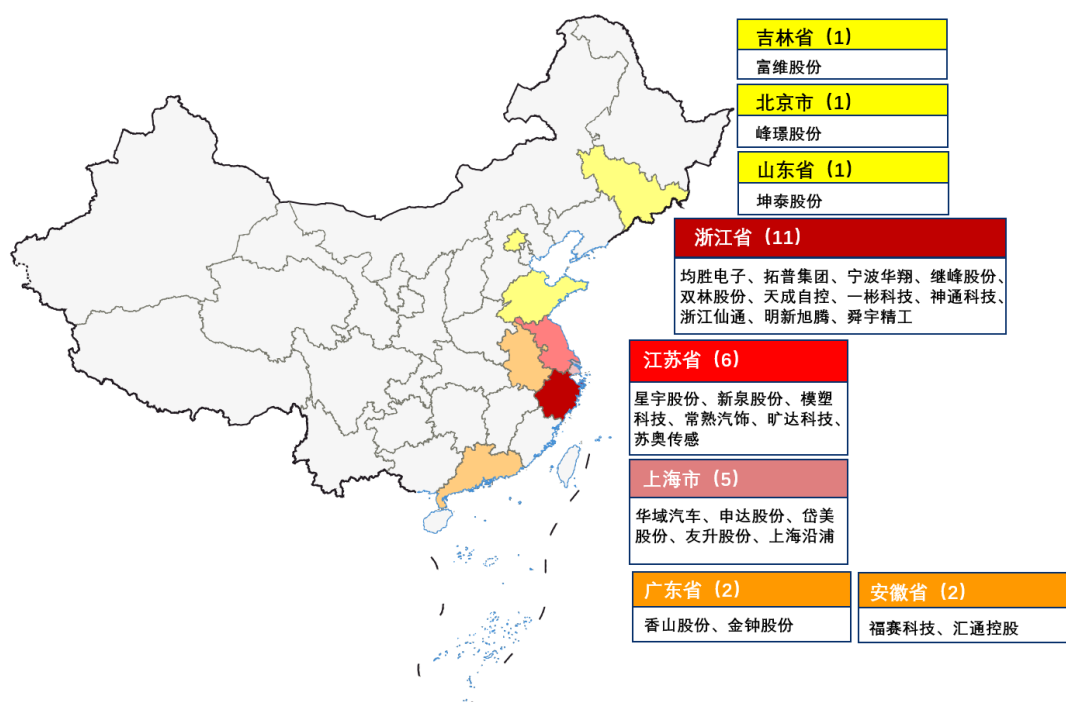
未来市场份额将逐步向具备系统解决方案能力的头部企业以及响应更快、成本更优的本土供应商转移。未来汽车内外饰行业的市场份额，将逐步向两类主体集中：一是具备系统解决方案能力的头部企业，二是响应速度更快、成本优势更突出的本土供应商。具体来看，在新能源汽车渗透率加速提升、汽车消费属性持续强化，以及主机厂降本诉求迫切的共同驱动下，本土供应商率先在新势力车企与自主品牌车型中实现突破，进而逐步向合资、外资品牌供应链渗透；与此同时，智能座舱与智能外饰的发展，推动电子集成技术升级与材料革新，带动内外饰从功能导向进阶智能体验，这一趋势进一步利好具备全链条系统解决方案能力的头部企业；此外，行业严苛的供应商认证标准，叠加“就近配套”（匹配 JIT 生产）、“一品一点”（单一品类对应单一基地）的紧密合作模式，使得主机厂一旦确定供应商，替换成本极高、更换难度大，这为已突破原厂认证的头部本土企业构筑了坚固竞争壁垒，加速行业集中度提升。整体而言，未来行业份额迁移的核心主线，将是国产替代的深化与本土独立第三方供应商的崛起。

3. 相关公司

3.1. 产业分布特点

汽车内外饰行业 A 股上市公司在地域分布上呈现东部沿海聚集、围绕整车厂集群分布的特点。由于汽车内外饰件行业主要面向整车市场，体积大、仓储及运输成本高，基地需就近主机厂布局，因此其区域性与整车行业基本一致。目前，我国已经逐步形成了六大汽车产业集群——长三角产业集群、珠三角产业集群、西南产业集群、东北产业集群、中部产业集群、环渤海产业集群。经我们梳理，中信汽车行业 A 股上市公司中，主营业务及产品涉及汽车内外饰的上市公司共 29 家，从地域分布来看，以浙江为核心、多省份协同发展：其中，浙江省以绝对优势位居榜首，拥有多达 11 家相关上市公司，包括均胜电子、拓普集团、宁波华翔、继峰股份等营收规模庞大的行业龙头公司，展现了其在该领域强大的产业集群效应；江苏省和上海市紧随其后，分别拥有 6 家、5 家相关上市公司，与浙江省共同构成了中国汽车内外饰产业的“长三角核心区”，汇聚了从大型综合零部件集团到细分领域的完整产业链；其他省份的分布则相对分散，广东省和安徽省各有 2 家相关上市公司，正在形成区域性的产业节点；而吉林省、北京市、山东省则各有 1 家相关上市公司，其中吉林省的富维股份凸显了其于东北老牌汽车工业基地的紧密关联。

图 25：汽车内外饰行业 A 股上市公司分布地图



资料来源：，中原证券研究所

下表为我们整理的 29 家中信汽车行业主营业务及产品涉及汽车内外饰的上市公司的具体信息，包括公司所在省份、2024 年营收及利润情况以及主要内外饰产品。

表 3：汽车内外饰行业 A 股上市公司梳理

证券代码	证券简称	省份	营业收入 (亿元)	归母净利润 (亿元)	内外饰产品
600741.SH	华域汽车	上海	1688.52	66.91	仪表板、门板、座椅、车灯、保险杠等
600699.SH	均胜电子	浙江省	558.64	9.60	智能内饰功能件（隐藏式出风口、智能座舱装饰件）等
601799.SH	星宇股份	江苏省	132.53	14.08	汽车前部灯具、后部灯具和内外饰车灯等
601689.SH	拓普集团	浙江省	266.00	30.01	汽车门板、顶棚、主地毯、衣帽架、隔音隔热件、行李箱隔音件等隔声降噪产品，以及密封条、装饰条等外饰类产品
002048.SZ	宁波华翔	浙江省	263.24	9.53	仪表总成、中控总成、门板总成、顶棚总成、立柱总成、后备箱零件、头枕、风管、格栅、加油/充电口盖、真木/真铝/IMD/INS/氛围灯透光等装饰条、电动踏板等内外饰件
603997.SH	继峰股份	浙江省	222.55	-5.67	乘用车座椅、座椅头枕、座椅扶手、中控系统、隐藏式电动出风口、内饰部件等；卡车座椅、非道路车辆座椅部件、火车及公共汽车座椅部件、游艇座椅部件、航空座椅部件等
600742.SH	富维股份	吉林省	196.36	5.09	汽车座椅、车门产品、副板产品、商用车顶棚及高架箱、仪表板、保险杠、尾门、扰流板、侧裙板、后视镜、车灯、车轮
603179.SH	新泉股份	江苏省	132.64	9.77	仪表板总成、顶置文件柜总成、门内护板总成、立柱护板总成、流水槽盖板总成和保险杠总成等

600626.SH	申达股份	上海	118.24	0.58	地毯及配件垫、括隔音前围、一般隔音材料、以及轮拱内衬、后备箱饰件、包装托盘、及其他内饰零部件
000700.SZ	模塑科技	江苏省	71.36	6.26	汽车外饰塑件包括前后保险杠总成、门槛总成、前后翼子板总成、散热器格栅总成、塑料尾门、车身防擦条等。汽车内外饰电镀件包括电镀格栅、雾灯盖板总成、车身装饰条、Logo 等
603730.SH	岱美股份	上海	63.77	8.02	遮阳板、头枕、顶棚、顶棚中央控制器、扶手等汽车内饰
002870.SZ	香山股份	广东省	59.02	1.55	机械式出风口，电动式出风口，真木表面饰件、真铝表面饰件、碳纤维表面饰件、新材料表面饰件
603035.SH	常熟汽饰	江苏省	56.67	4.25	门内护板总成、仪表板总成、副仪表板总成、立柱总成、行李箱总成、衣帽架总成、塑料尾门、底护板等
300100.SZ	双林股份	浙江省	49.10	4.97	保险杠、门板、立柱侧围、高光饰板，以及汽车座椅智能控制系统部件
603418.SH	友升股份	上海	39.50	4.05	保险杠系列、电池托盘系列、副车架系列、门槛梁系列
002662.SZ	峰璟股份	北京	30.95	3.54	A 柱饰板、B 柱饰板、C 柱饰板、车门外水切、门框条、风窗饰条、格栅、车顶行李架、门把手装饰框、烟灰盒盖板、中控台装饰框、中控台总成
605128.SH	上海沿浦	上海	22.76	1.37	汽车座椅骨架总成、座椅滑轨总成及汽车座椅、安全带、闭锁等系统冲压件、注塑零部件
603085.SH	天成自控	浙江省	22.30	-0.16	乘用车座椅、航空座椅、工程机械与商用车座椅等各类座椅产品
001278.SZ	一彬科技	浙江省	21.84	0.31	仪表板、副仪表板、立柱护板、座椅件、机舱件、出风口、车内照明部件、门板 及其他外饰件等
002516.SZ	旷达科技	江苏省	20.98	1.63	车内饰件包括织物面料、生态合成革、超纤仿鹿皮三大系列及座椅面套、坐垫、汽车电子饰件等
300507.SZ	苏奥传感	江苏省	16.70	1.38	汽车内饰件（仪表板、空调风管等）
605228.SH	神通科技	浙江省	13.89	-0.32	门护板类、仪表板类、车身饰件等
301529.SZ	福赛科技	安徽省	13.32	0.98	空调出风口系统、电动升降杯托、软质卷帘杯托、滑移门、顶棚拉手、眼镜盒、遮阳板部件、车门内饰面板、仪表板、副仪表板、主动式进气格栅、电动充电小门、半隐藏式门把手
603239.SH	浙江仙通	浙江省	12.25	1.72	前车门框密封胶条、门上密封胶条、背门框密封胶条、车门外水切、风挡外饰胶条等各类汽车密封胶条
605068.SH	明新旭腾	浙江省	11.79	-1.72	括真皮、绒面超纤革、超纤革、PU 和 PVC 等汽车内饰材料
301133.SZ	金钟股份	广东省	11.34	0.86	轮毂中心盖、大尺寸轮毂装饰盖、轮毂镶件、汽车字标、汽车标牌、方向盘标、装饰条、车身装饰件总成、格栅、主仪表板附件、副仪表板附件、门板附件
603409.SH	汇通控股	安徽省	10.69	1.63	格栅、保险杠、饰条及字标车标、括顶棚、地毯、隔音隔热垫、行李箱盖板及储物盒等
920906.BJ	舜宇精工	浙江省	7.2	0.18	出风口、储物盒、杯托等汽车内饰功能件
001260.SZ	坤泰股份	山东省	5.99	0.48	簇绒地毯、汽车脚垫、针刺地毯

资料来源：，上市公司公告，中原证券研究所

注：营业收入、归母净利润为 2024 年数据。

3.2. 重点上市公司

3.2.1. 华域汽车

公司主要业务涵盖汽车内外饰件、金属成型和模具、功能件、电子电器件、热加工件、新能源等业务。同时，公司汽车内饰、座椅、被动安全、轻量化铸铝、油箱系统、汽车电子等业务和产品已积极拓展至国际市场。各类主要产品均具有较高的国内市场占有率，内外饰件板块中的汽车仪表板、门板、座椅、车灯、保险杠等产品的细分市场占有居国内前列。

图 26：公司内饰系统



资料来源：华域汽车官网，中原证券研究所

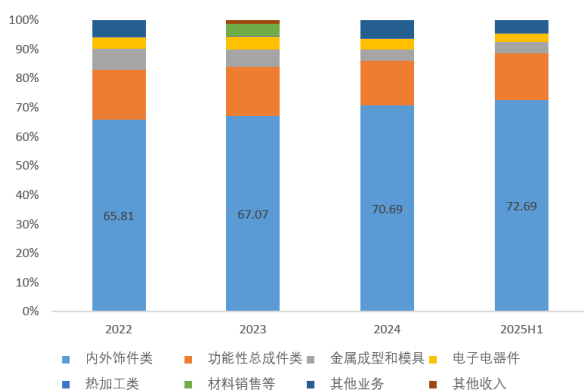
图 27：公司外饰产品



资料来源：华域汽车官网，中原证券研究所

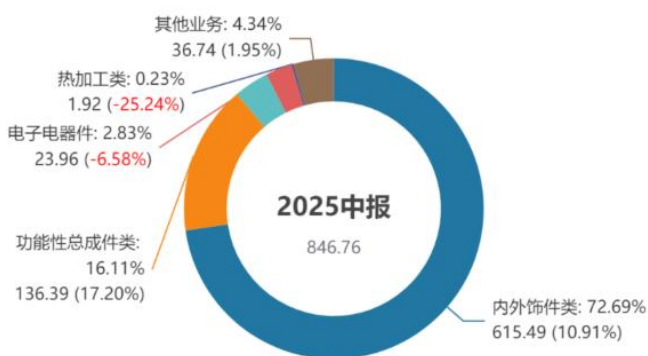
公司围绕“智能化、电动化”行业发展趋势，打造三大智能平台：智能座舱平台、智能底盘平台以及智能动力平台。公司汽车内外饰业务主要通过智能座舱平台发展，其中：（1）延锋汽车饰件系统有限公司基于“上车体”产品战略，协同内饰、座椅、被动安全、座舱电子、外饰等五大产品资源，持续推动集成式创新，提升延锋智能座舱产品力，部分创新产品如零压座椅、智能方向盘、氛围灯等，新获小鹏汽车、吉利汽车、华为合作伙伴等整车客户重点车型配套定点，并与多家整车客户构建整舱开发模式，通过整零战略合作，为整车客户提供整体座舱解决方案；同时不断拓展国际市场，除在全球汽车内饰市场保持较高的占有率外，旗下汽车座椅和被动安全等核心业务板块，借助其全球客户关系和运营能力，已在大众、通用、奥迪、宝马、奔驰、特斯拉等重点全球客户上取得配套定点。（2）华域视觉科技（上海）有限公司围绕“智能化技术、前瞻造型”，持续推进数字交互大灯、抬头显示、电子后视镜等创新产品的更新迭代和优化降本，数字交互大灯新获上汽奥迪、大众安徽等定点，并持续推动国产化芯片应用项目落地。

图 28：华域汽车内外饰件收入占比



资料来源：，中原证券研究所

图 29：2025H1 华域汽车收入（亿元）、占比及增速

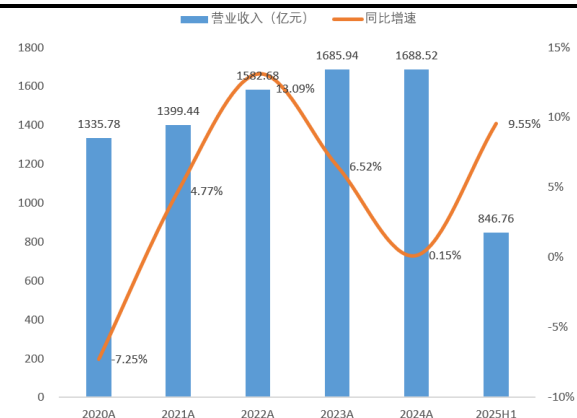


资料来源：，中原证券研究所

公司客户资源覆盖面广且结构完善。经过多年发展和积累，公司已与上汽大众、上汽通用、上汽乘用车、比亚迪、塞力斯汽车、特斯拉上海、吉利汽车、一汽大众、奇瑞汽车、小米汽车、华晨宝马、小鹏汽车、长安福特、北京奔驰、长安汽车、广汽集团、长城汽车、江淮汽车、北汽集团等国内主要整车企业建立了良好的长期合作关系。2025 年上半年，按汇总口径统计（含海外业务），公司主营业务收入的 63.7%来自于上汽集团以外的整车客户，比亚迪、赛力斯汽车、特斯拉上海、吉利汽车、一汽大众、奇瑞汽车、小米汽车、华晨宝马、小鹏汽车、长安福特等已成为公司收入占比国内排名前十的业外整车客户。截至 2025 年 6 月底，公司新获取业务的全生命周期订单中，新能源汽车相关车型业务配套金额占比超过 80%，国内自主品牌配套金额占比超过 60%。

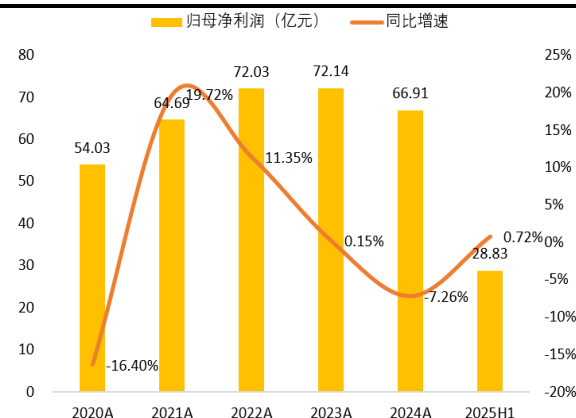
公司已形成较为完善的国内外产业布局，具备产业集群优势。截至 2025 年 6 月末，公司所属企业在全国 23 个省、市、自治区设立有 361 个研发、制造和服务基地。随着国际化发展的不断深入，公司的汽车内饰、座椅、被动安全、轻量化铸铝、车灯和油箱系统等业务正在逐步拓展全球市场，目前已在美国、德国、泰国、俄罗斯、捷克、斯洛伐克、印度、墨西哥、加拿大、南非、日本、西班牙、意大利、巴西、印度尼西亚、塞尔维亚、马来西亚、乌兹别克斯坦等国家设立有 99 个生产制造（含研发）基地，为国内外众多整车客户提供优质的本土化研发和供货服务。

图 30：华域汽车营业收入及增速



资料来源：，中原证券研究所

图 31：华域汽车归母净利润及增速



资料来源：，中原证券研究所

华域汽车在河南省设有生产基地，并与当地多家主要整车企业建立了紧密的配套关系，布局主要围绕郑州和洛阳等汽车产业核心区域展开。

表 4：华域汽车在河南主要基地及客户情况

公司名称	所在地	主要产品	配套的整车企业
郑州汇众汽车底盘系统有限公司	郑州	汽车底盘系统	上汽郑州基地
延锋（郑州）座椅系统有限公司	郑州	汽车座椅系统	为河南车企提供汽车内饰产品配套
华域赛科利车身（洛阳）基地	洛阳	车身体、电池底盘	小米汽车、上汽、吉利等
延锋座椅开封基地	开封	汽车整套座椅	比亚迪

资料来源：大河财立方，洛阳网，中原证券研究所

3.2.2. 星宇股份

公司专注于汽车（主要是乘用车）车灯的设计、开发、制造和销售，是我国领先的汽车车灯总成制造商和设计方案提供商之一。产品主要包括汽车前部灯具、后部灯具和内外饰车灯等，拥有先进的前照灯、后组合灯、小灯、电子、模具、工装生产制造工厂。

星宇汽车灯具主要包含智能前照灯、智能信号灯以及前照灯、信号灯。智能前照灯、信号灯系列主要涉及百万级像素、万级像素、智能 matrix LED、ISD 像素化显示、MINI LED 等先进技术，使得汽车灯具更加智能化；前照灯、信号灯系列主要涉及近光、ADB 模组、surface led、OLED、熏黑等常规技术，以此来满足常规车型的使用。

图 32：星宇股份智能大灯



资料来源：公司官网，中原证券研究所

图 33：星宇股份格栅灯



资料来源：公司官网，中原证券研究所

客户涵盖德国大众、一汽-大众、上汽大众、戴姆勒、北京奔驰、德国宝马、华晨宝马、通用汽车、上汽通用、日本丰田、一汽丰田、广汽丰田、日本日产、东风日产、广汽本田、东风本田、一汽红旗、东风汽车、奇瑞汽车、吉利汽车、理想汽车、蔚来汽车、小鹏汽车、赛力斯、江淮汽车、北汽新能源及某国际知名新能源车企等多家国内外汽车整车制造企业。

公司总部坐落于常州市国家高新技术产业开发区，国内在香港、佛山、长春、上海设有子公司，国外在德国、日本、塞尔维亚、墨西哥、美国设有子公司。

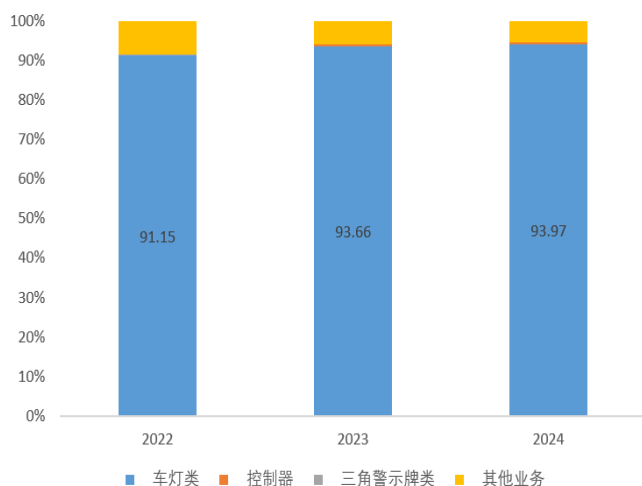
图 34：星宇股份全球布局情况



资料来源：公司官网，中原证券研究所

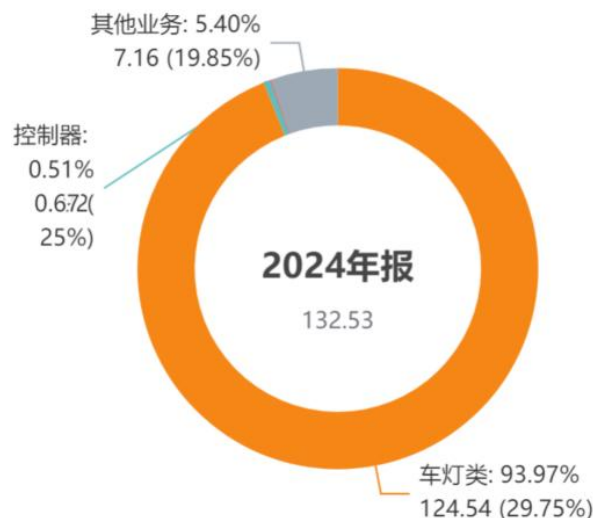
公司产品收入包括车灯、控制器、三角警示牌以及其他业务收入，其中以车灯业务收入为主，近三年在公司收入比重保持在 90% 以上并呈逐年上升趋势。2024 年车灯类收入实现 124.54 亿元，同比增长 29.75%，占总营收的比例为 93.97%。

图 35：星宇股份车灯业务占比



资料来源：，中原证券研究所

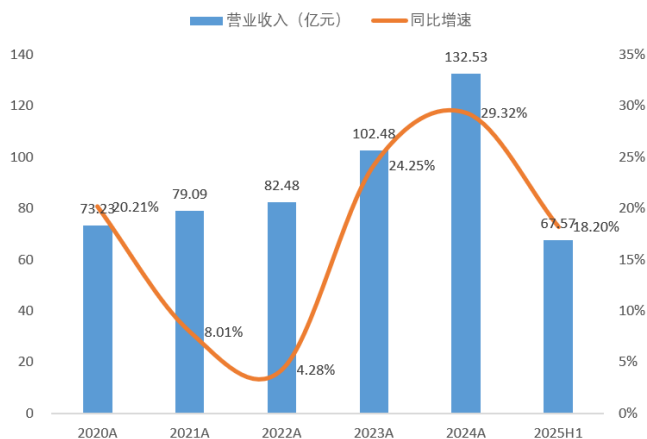
图 36：2024 年星宇股份收入（亿元）、占比及增速



资料来源：，中原证券研究所

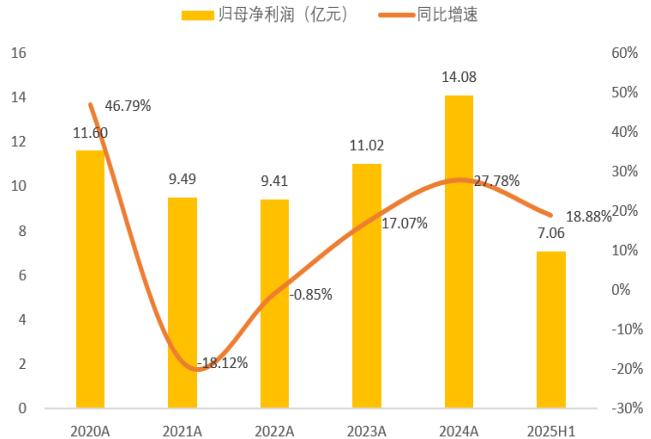
公司近五年及一期营业收入呈逐年增长态势，归母净利润波动上升。2024 年营收 132.53 亿元、同比+29.32%，归母净利润 14.08 亿元、同比+27.78%，增长显著且规模创新高；2025 年上半年营收 67.57 亿元、同比+18.20%，归母净利润 7.06 亿元、同比+18.88%，延续双位数增长，公司增长动能充足。

图 37：星宇股份营业收入及增速



资料来源：，中原证券研究所

图 38：星宇股份归母净利润及增速



资料来源：，中原证券研究所

3.2.3. 拓普集团

公司主营业务为汽车零部件的研发、生产及销售，主要产品包括汽车 NVH 减震系统、内外饰系统、轻量化车身、智能座舱部件、热管理系统、底盘系统、空气悬架系统、智能驾驶系统共八大业务板块。内外饰系统业务板块方面产品包括：汽车门板、顶棚、主地毯、衣帽架、隔音隔热件、行李箱隔音件等隔声降噪产品，以及密封条、装饰条等外饰类产品，在内饰系统领域，全新研发的高端材料已持续实现市场落地，其中高仿皮质顶棚则已应用于新款赛力斯 M9 车型，新型材料门内饰板已成功获得 LUCID 等新能源车企的订单，产品竞争力持续凸显。

图 39：拓普集团内饰产品



资料来源：公司官网，中原证券研究所

图 40：拓普集团外饰产品



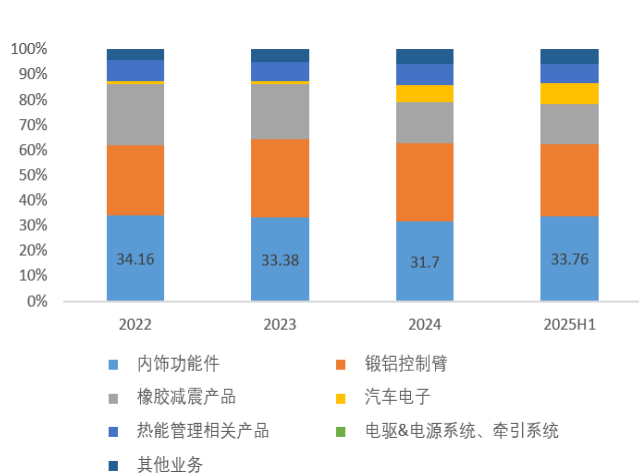
资料来源：公司官网，中原证券研究所

公司主要客户包括国际国内智能电动车企和传统 OEM 车企等。公司与国际、国内创新车企及主要传统整车厂建立稳定合作关系。在国内市场，公司与华为-赛力斯、小米、吉利、比亚迪、奇瑞、理想、蔚来、长城、小鹏等车企的合作不断扩大，单车配套金额及订单量持续提升。在国际市场，公司与美国的创新车企 A 客户、RIVIAN 等以及 FORD、GM、STELLANTIS、BMW、MERCEDES-BENZ 等车企均在新能源汽车领域展开全面合作。

工厂布局及产能优势显著。围绕国内主要汽车产业集群，公司已在宁波、重庆、武汉等地建立制造基地。为更好服务国际客户，公司在美国、巴西、马来西亚、波兰、墨西哥、泰国等国家分别设立制造工厂。通过上述工厂布局，可为客户提供更加快捷高效的服务，也为深入拓

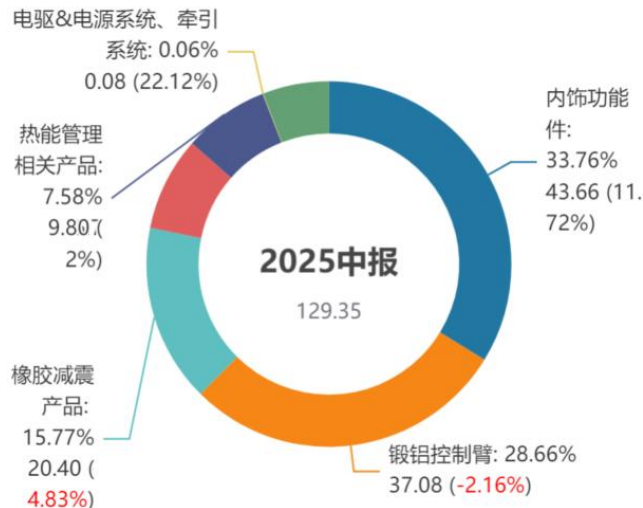
展全球平台业务提供保障。公司持续实施产能布局与建设，2024 年，杭州湾八期、九期及济南、河南、墨西哥等工厂建设持续推进中；2025 年上半年，杭州湾九期及河南、泰国一期等工厂建设持续推进中，其中泰国工厂预计将于 2025 年底建成投产。

图 41：拓普集团内饰件收入占比



资料来源：，中原证券研究所

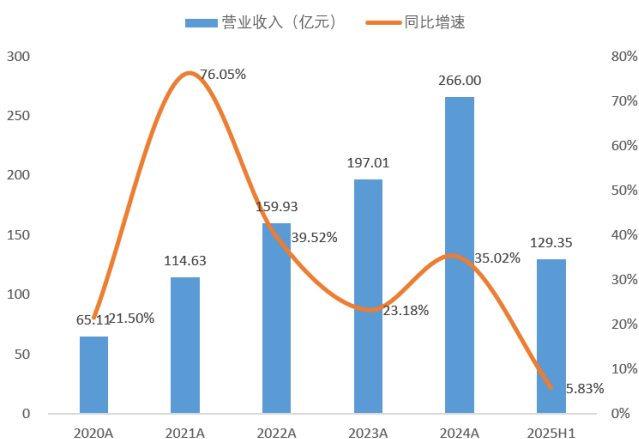
图 42：2025H1 拓普集团收入（亿元）、占比及增速



资料来源：，中原证券研究所

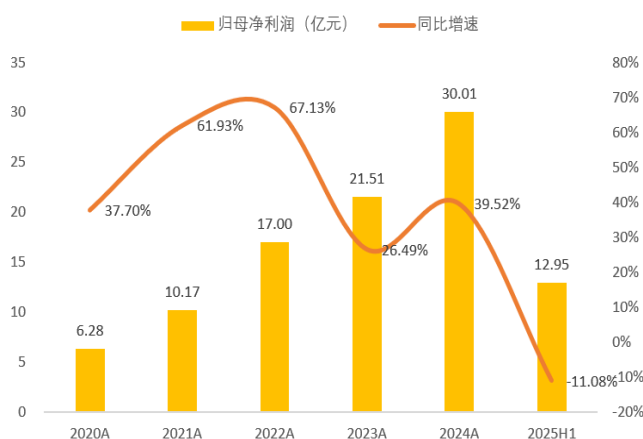
公司近五年营业收入及归母净利润保持快速增长趋势。2024 年营收 266 亿元、同比 +35.02%，归母净利润 30.01 亿元、同比 +39.52%，增长显著且规模创新高；2025 年上半年实现营收 129.35 亿元、同比 +5.83%，归母净利润 12.95 亿元、同比 -11.08%，在高基数后收入增速有所回落，归母净利润较去年同期小幅下滑。

图 43：拓普集团营业收入及增速



资料来源：，中原证券研究所

图 44：拓普集团归母净利润及增速



资料来源：，中原证券研究所

拓普集团在河南省设有子公司及生产基地，并与当地多家整车企业建立了直接或间接的配套关系。拓普集团全资子公司河南拓普汽车部件有限公司成立于 2023 年，注册地为河南省开封市尉氏先进制造业开发区，属于集团在河南的实体化布局。集团强调单车价值提升与系统集成供货，在河南推进工厂建设，天然提升对本地整车厂（如比亚迪、奇瑞等）的就近配套能力与响应效率，符合汽车零部件行业“区域集群化”的趋势，旨在贴近客户、降低物流成本、提高供应链响应速度。根据公司 2025 年半年报披露，2025 年上半年河南工厂建设持续推进中。

表 5：拓普集团在河南生产基地及客户情况

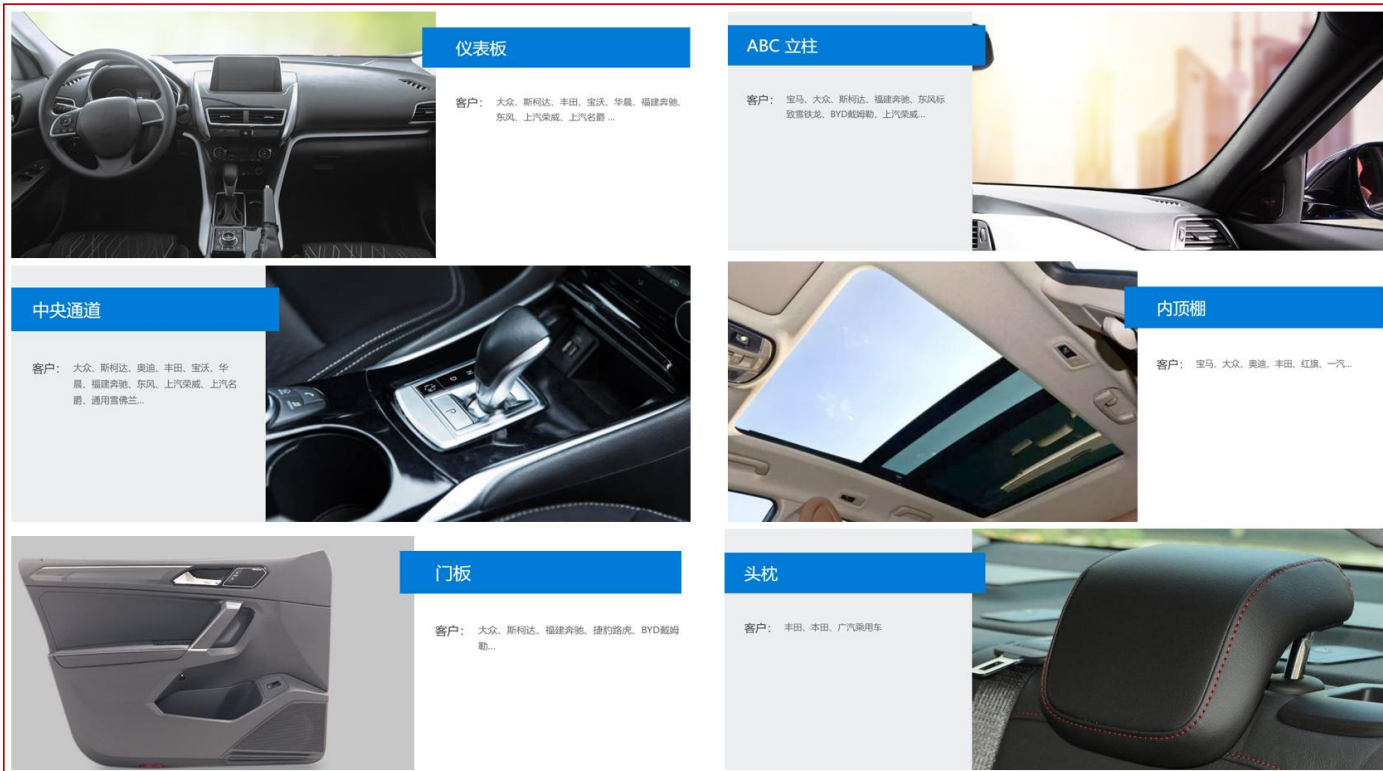
公司名称	所在地	主要产品	配套的整车企业
河南拓普汽车部件有限公司	开封	汽车顶棚、地毯等	比亚迪、奇瑞

资料来源：大象新闻，中原证券研究所

3.2.4. 宁波华翔

公司业务包括乘用车内外饰件、车身金属结构件、汽车后视镜、电子电器附件和其他业务，经营区域涵盖亚洲、北美及欧洲市场。公司内外饰主要产品包括：仪表总成、中控总成、门板总成、顶棚总成、立柱总成、后备箱零件、头枕、风管、格栅、加油/充电口盖、真木/真铝/IMD/INS/氛围灯透光等装饰条、电动踏板等内外饰件。

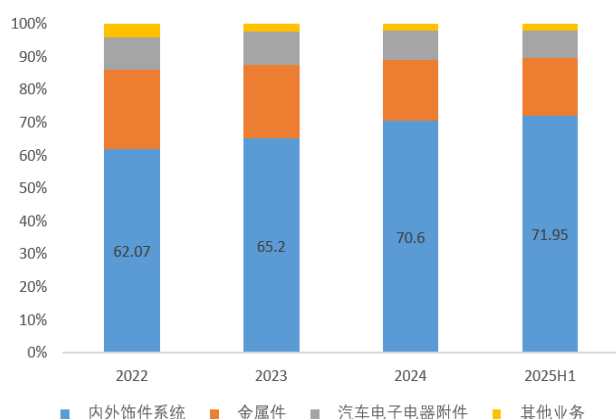
图 45：公司部分内外饰件产品及客户



资料来源：公司官网，中原证券研究所

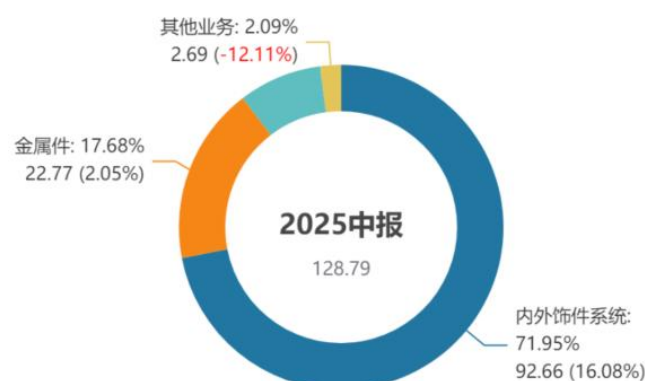
公司内外饰件收入占比自 2022 年以来持续上行。2022 年、2023 年、2024 年公司内外饰收入占比分别为 62.07%、65.20%、70.60%，2025 年上半年进一步至 71.95%，体现公司收入结构向核心优势板块聚焦并强化的趋势。公司一方面持续迭代客户结构，新能源及自主品牌占比提升，带动以内外饰为核心的座舱相关配套加速放量，从而抬升内外饰合计占比；另一方面公司加大研发力度，在现有内外饰基础上不断进行产品迭代升级，并且计划通过并购方式补齐汽车座椅的产品空白，形成全座舱的模块化供货能力，预计公司未来内外饰件收入将保持稳定增长。

图 46：宁波华翔内外饰件收入占比



资料来源：，中原证券研究所

图 47：2025H1 宁波华翔收入（亿元）、占比及增速



资料来源：，中原证券研究所

公司核心客户稳定，新客户市场份额不断提升。公司作为核心供应商服务于大众、丰田、宝马、奔驰、福特、通用、沃尔沃、捷豹路虎等高端外资品牌，保持稳定经营和持续盈利；随着新能源时代的到来，公司在稳固外资车企市场地位的同时，根据市场变化，快速优化客户结构，凭借自主研发能力、高质量低成本以及快速响应能力，不断拓展自主品牌客户并迅速提升市场份额，成为了包括比亚迪、奇瑞、吉利、赛力斯、小米、一汽，江铃，理想、小鹏、蔚来、零跑等主机厂的重要供应商。

公司拥有完备的生产基地布局，并已基本完成生产基地的全球布局。公司在全球拥有超过 60 家生产基地及 3 家区域研发中心，在北美、欧洲、南亚均拥有分支机构。国内方面，公司已拥有宁波、上海、长春、沈阳、成都、天津、佛山、青岛、重庆、长沙、武汉、南京、合肥、芜湖等多家生产基地，与目前国内重要主机厂的布局相匹配；国外方面，公司也已建立北美（墨西哥、美国、加拿大）、东南亚（印尼、越南、菲律宾）多个生产基地。公司通过持续布局建厂，形成规模效应，与主机厂保持在较短的运输半径内，节约管理成本，提升供货效率，形成高效的配套网络，稳定公司长期发展。

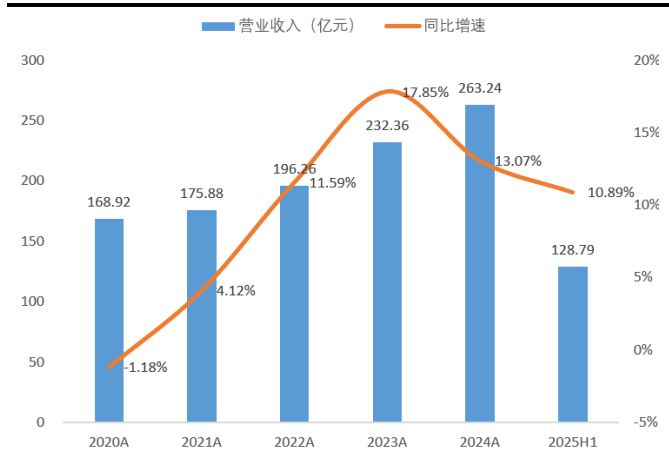
图 48：宁波华翔内外饰件工厂分布



资料来源：公司官网，中原证券研究所

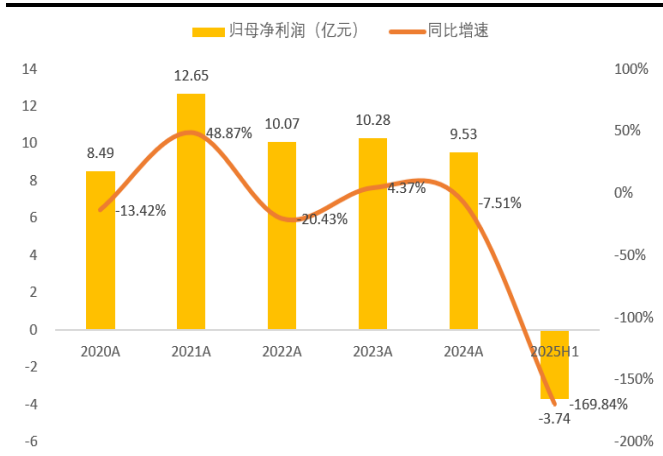
公司近五年营业收入稳健增长，归母净利润波动相对较大。2024 年营收 263.24 亿元、同比+13.07%，规模创新高，而归母净利润 9.53 亿元、同比-7.51%，营业收入逐年扩张主要得益于客户结构优化与产品升级，利润端波动较大主要受海外亏损与结构切换影响。2025 年上半年实现营收 128.79 亿元、同比+10.89%，主要系自主品牌对国内收入（如井上华翔、华翔内饰等子公司）的贡献逐渐提升，同时，埃驰中国本期并表相应增加营业收入；归母净利润-3.74 亿元、同比-169.84%，主要由于欧洲业务剥离以及北美井上回购事项产生非经常性损失 10.20 亿元，剔除以上因素外，扣除非经常性损益的归母净利润为 6 亿元，同比增长 26.44%，北美减亏效果达到预期，同时国内降本增效显现，毛利率逐步修复。

图 49：宁波华翔营业收入及增速



资料来源：，中原证券研究所

图 50：宁波华翔归母净利润及增速



资料来源：，中原证券研究所

宁波华翔在河南省设有子公司及生产基地，是上汽郑州工厂一级配套企业。宁波华翔子公司郑州井上华翔汽车零部件有限公司成立于 2017 年 6 月 27 日，注册资本 1000 万元人民币，注册地址位于河南省郑州市中牟县姚家乡轩城大道与轩兴街交叉口向东 100 米路北 1 号 2 号厂房，主要从事汽车内外饰件的研发、制造及进出口业务，产品涵盖仪表板总成、门板总成等，拥有 6 项实用新型专利。公司 2018 年开始进行厂房建设，建成年产 27.1 万套汽车仪表板、副仪表板、1.5 万套尾门饰板、扰流板总成、C 柱及 5 万件包覆件及年产 10 万套门板线项目；2024 年申请新建年产 100 万套仪表板、副仪表板、门板等内外饰件项目，该项目总投资 4500 万元。

表 6：宁波华翔在河南生产基地及客户情况

公司名称	所在地	主要产品	配套的整车企业
郑州井上华翔汽车零部件有限公司	郑州市	仪表板、副仪表板、中控台、门板、门饰板、包覆饰件、扰流板等	上汽郑州基地

资料来源：大象新闻，郑州市生态环境局，中原证券研究所

3.2.5. 继峰股份

公司是一家专业从事汽车内饰件及其系统，乘用车座椅以及道路车辆、非道路车辆悬挂驾驶座椅和乘客座椅的开发、生产和销售的全球性汽车零部件供应商。公司主要产品包括：1）乘用车座椅、内饰件产品及解决方案，公司可提供乘用车座椅、座椅头枕、座椅扶手、中控系

统、隐藏式电动出风口、内饰部件等产品及解决方案；2）商用车座椅系统及解决方案，可提供卡车座椅、非道路车辆座椅部件（农业机械、牵引机、建设机械和叉车）、火车及公共汽车座椅部件、游艇座椅部件、航空座椅部件等。

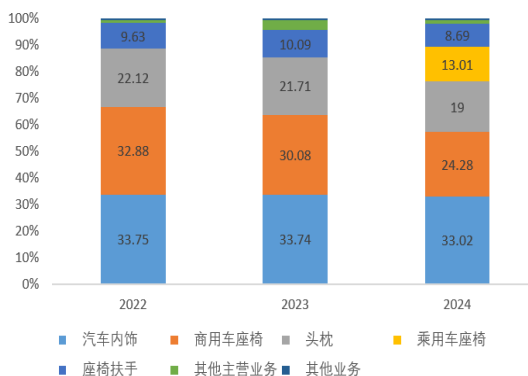
图 51：继峰股份产品示意图



资料来源：公司公告，中原证券研究所

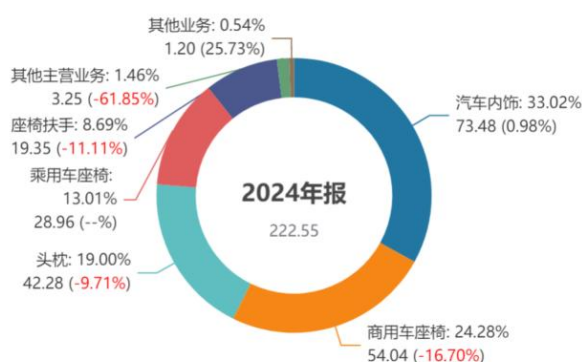
公司客户覆盖乘用车、商用车等各类交通运输车型生产企业。1）在乘用车领域，公司客户涵盖中级、高级及顶级汽车制造商和汽车零部件供应商。目前，公司已与全球主要整车厂商建立了产品开发和配套供应关系，客户包括奥迪、宝马、菲亚特克莱斯勒、戴姆勒、捷豹路虎、保时捷、大众、斯柯达、沃尔沃、通用、福特、凯迪拉克、特斯拉、本田、丰田、日产等国外主流厂商，以及一汽、上汽、东风、长城、红旗、比亚迪、吉利汽车、小鹏、蔚来、理想等国内优势汽车企业。2）在商用车领域，公司在全球范围内面向卡车、农业机械、建筑机械、叉车、公共汽车、火车、飞机开发并生产相应的驾驶员座椅和乘客座椅。卡车和房车座椅的主要客户有戴姆勒、福特卡车、MAN、帕卡、上汽集团、陕汽、陕汽商用、一汽解放、一汽青岛、福田等；农业机械和建筑机械座椅的主要客户有 AGCO、卡特彼勒、CLAAS、CNH、迪尔公司、久保田、利勃海尔等；物料运输车和草坪车座椅的主要客户有皇冠、现代、永恒力、凯傲、曼尼通、丰田等；轨道交通和公共汽车座椅的主要客户有阿尔斯通、庞巴迪、大宇、德国联邦铁路、西门子、斯塔德勒等。

图 52：继峰股份内饰及座椅收入占比



资料来源：，中原证券研究所

图 53：2024 年继峰股份收入（亿元）、占比及增速



资料来源：，中原证券研究所

公司建立了覆盖全球的生产和营销网络，在全球 20 个国家拥有超过 80 家控股子公司。为多个国家的主机厂客户、一级供应商客户提供汽车内饰件及其系统，以及道路车辆、非道路车辆悬挂驾驶座椅和乘客座椅等汽车零部件，同时，来自全球市场的销售也将增强公司抵御个别地区下游整车厂销售波动风险的能力，保障公司日常经营的持续与稳定。公司积极推进乘用车座椅领域的新产能建设，以适应业务规模的持续扩大，并确保在手订单能够在未来得以顺利交付。2025 年上半年，公司合肥座椅基地、常州座椅基地、芜湖座椅基地、福州座椅基地、义乌座椅基地、天津座椅基地、长春座椅基地已如期建成并投产，宁波座椅基地、北京座椅基地、重庆座椅基地按计划已完成布局并投入建设中，公司在国内的产业布局进一步完善。同时，公司与格拉默也在携手积极推进座椅业务全球化布局，东南亚座椅基地在上半年已投产，欧洲座椅基地正在按计划投入建设中。

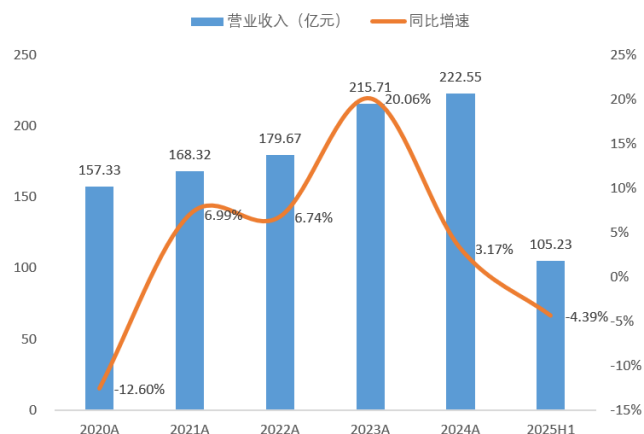
图 54：继峰股份全球业务布局



资料来源：公司官网，中原证券研究所

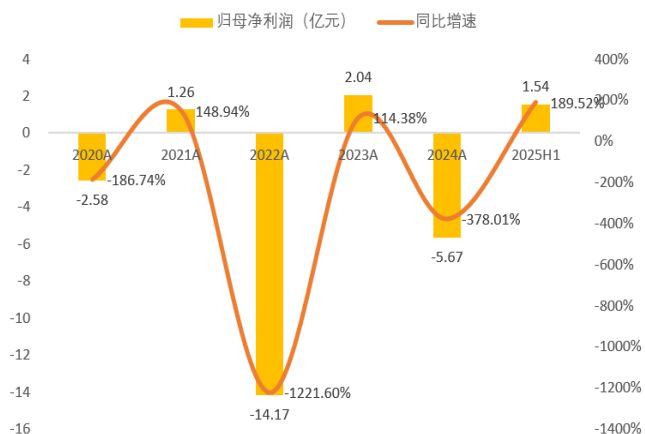
公司近五年营业收入整体持续扩展，归母净利润剧烈波动。2024 年营收 222.55 亿元、同比+3.17%，收入创新高，而归母净利润-5.67 亿元、同比-378.01%，大幅转亏，格拉默受欧洲需求疲软与 TMD 出售一次性费用影响，拉低集团收入增速与利润表现。2025 年上半年实现营收 105.23 亿元、同比-4.39%，主要因为去年同期包含已出售的美国 TMD 公司；随着公司全方位降本增效措施的持续落实，实现归母净利润 1.54 亿元、同比+189.52%，扣非归母净利润 1.89 亿元，较上一年同期增长 598.63%。2025 年上半年，公司的战略新兴业务继续发展迅速：乘用车座椅业务实现营业收入 19.84 亿元，同比翻倍增长；出风口业务实现营业收入 1.36 亿元；车载冰箱实现营业收入约 7,700 万元，同比翻数倍增长。

图 55：继峰股份营业收入及增速



资料来源：，中原证券研究所

图 56：继峰股份归母净利润及增速

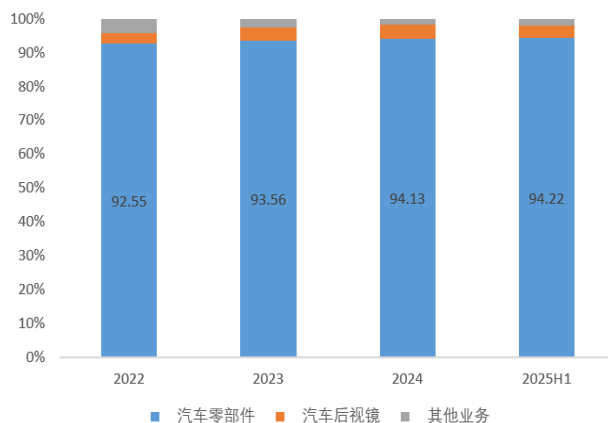


资料来源：，中原证券研究所

3.2.6. 富维股份

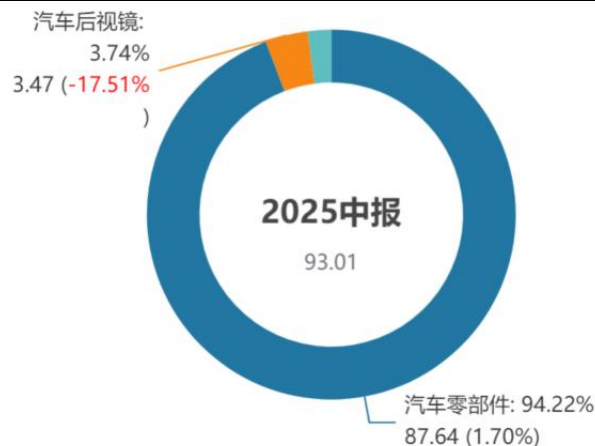
公司是中国领先的汽车零部件系统解决方案提供商，聚焦座舱系统、外饰系统、智能视觉、轻量化业务、衍生业务五大核心业务领域。构建从研发设计、智能制造到全生命周期服务的完整产业生态。公司内外饰产品涵盖：1) 座舱系统，包括乘用车座椅、商用车座椅、座椅骨架、乘用车车门、商用车车门、乘用车副板、商用车顶棚、商用车高架箱、汽车仪表板、全液晶仪表。2) 外饰系统，包括前保险杠、后尾门、扰流板、侧裙板、后视镜等。

图 57：富维股份各产品收入占比



资料来源：，中原证券研究所

图 58：2025H1 富维股份收入（亿元）、占比及增速

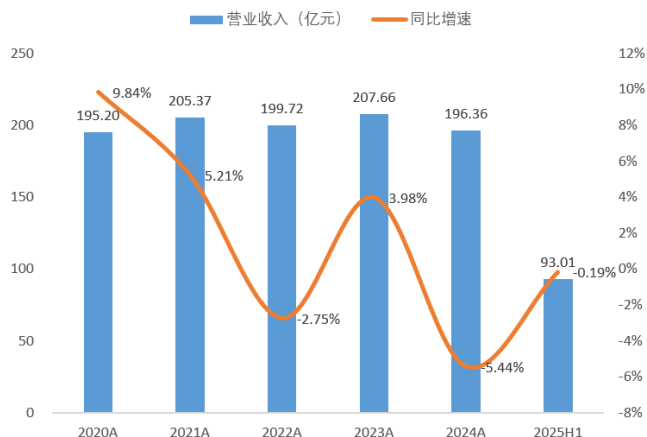


资料来源：，中原证券研究所

公司拥有丰富的国内基地布局。目前已建成覆盖长春、成都、佛山、青岛、天津五大核心生产基地，以及上海、合肥、常州等新兴战略基地，形成 8 大研发中心与 47 家子公司的协同网络。多地域的布局既满足中国一汽国内整车市场的配套供货，又可通过外埠基地向周边市场辐射，显著提升了市场覆盖率与品牌影响力，为公司规模的持续壮大奠定了坚实基础。

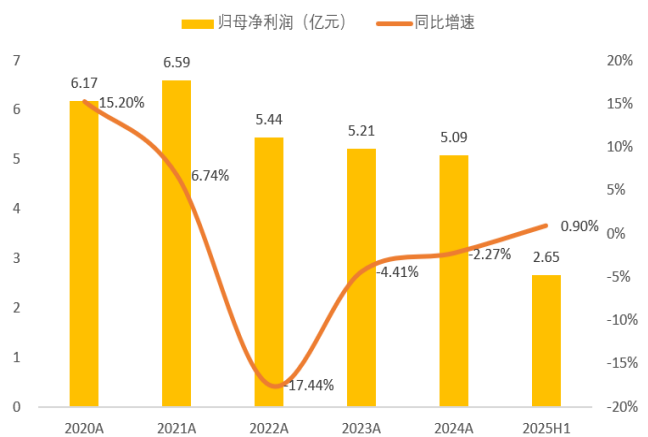
公司具备多元化的优质客户体系。公司已为一汽红旗、一汽-大众、一汽丰田、一汽奔腾、一汽解放、吉利、长安、奇瑞、长城、北汽、沃尔沃、奔驰、宝马、蔚来、理想、小鹏、大众安徽、奥迪一汽新能源、赛力斯、中国重汽、北汽福田等国内多家传统车企及新势力头部企业提供配套服务。

图 59：富维股份营业收入及增速



资料来源：，中原证券研究所

图 60：富维股份归母净利润及增速

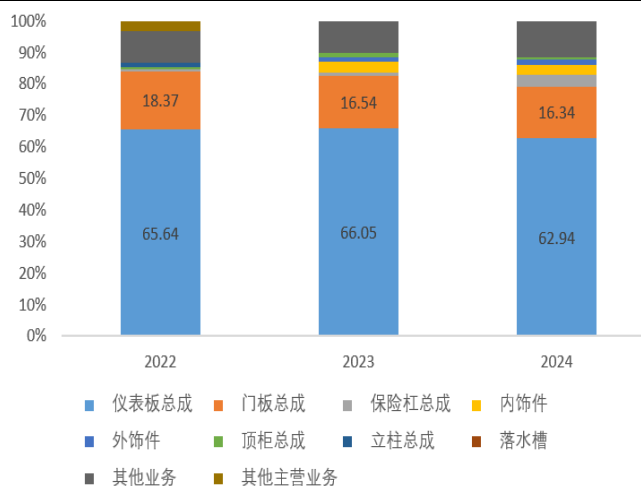


资料来源：，中原证券研究所

3.2.7. 新泉股份

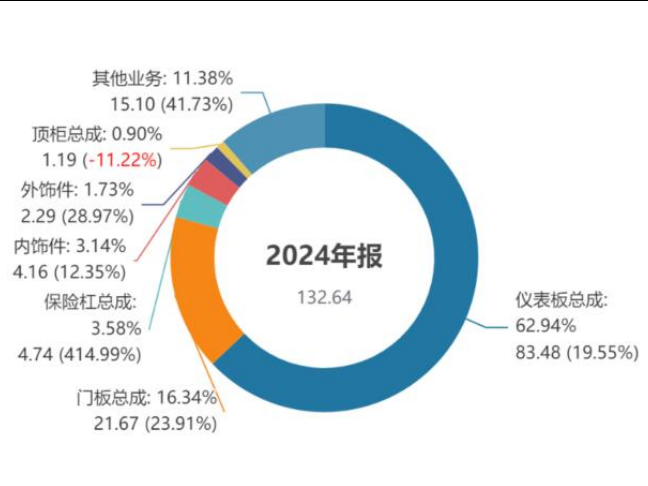
公司是汽车饰件整体解决方案提供商，拥有较为完善的汽车饰件产品系列。主要产品包括仪表板总成、顶置文件柜总成、门内护板总成、立柱护板总成、流水槽盖板总成和保险杠总成等，并已实现产品在商用车及乘用车应用领域的全覆盖。其中，仪表板总成和门板是公司的两大核心产品，合计占到公司收的 80% 左右，2024 年两项业务收入呈持续增长。

图 61：新泉股份各产品收入占比



资料来源：，中原证券研究所

图 62：2024 年新泉股份收入（亿元）、占比及增速



资料来源：，中原证券研究所

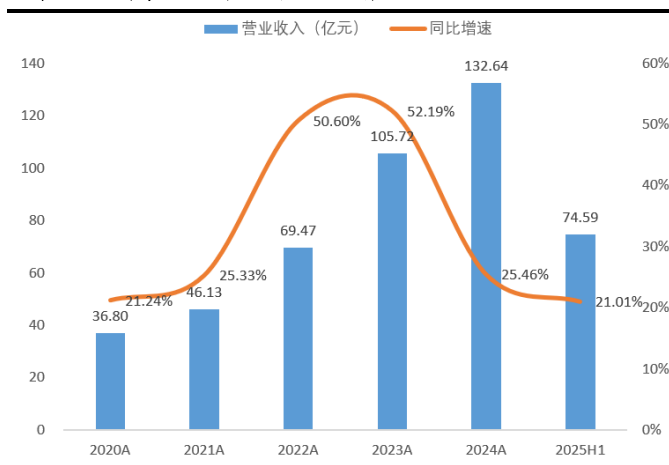
公司具备优质的客户资源。公司成立之初立足于汽车零部件产业集中的长三角地区，以仪表板总成为核心产品，迅速与一汽集团等汽车制造商形成合作关系；随着技术水平、生产工艺及服务能力的不断提升，公司逐步扩大汽车饰件产品应用范围，快速抢占以中、重型卡车为代表的商用车市场，并成为该领域汽车饰件总成服务的领先企业；同时，公司产品不断应用于乘用车领域，成为部分乘用车制造商的核心零部件供应商。目前，公司与一汽解放、北汽福田、陕西重汽、中国重汽、东风汽车等国内前五大中、重型卡车企业，以及吉利汽车、奇瑞汽车、理想汽车、上海汽车、一汽大众、上海大众、广汽集团、比亚迪、蔚来汽车、小米汽车、长安福特、江铃福特、长城汽车、国际知名品牌电动车企业等乘用车企业均建立了良好的合作关系，

跻身国内第一梯队饰件供应商行列。

公司积极进行战略布局，并开拓国际市场。公司以长三角地区、京津地区、华中地区、华南地区、西南地区汽车产业集群为市场基础，结合现有客户生产区域布局，在常州、丹阳、芜湖、宁波、北京、青岛、长春、鄂尔多斯、长沙、佛山、成都、宁德、重庆、西安、上海、杭州、合肥、天津、大连、安庆等 20 个城市设立了生产制造基地，大幅提高了产品供应效率，提升产品准时交付能力，并有效降低产品运输成本。为把握汽车产业国际领域内的发展趋势、满足客户需求，公司已在马来西亚、墨西哥、斯洛伐克投资设立公司并建立生产基地，并在美国、德国设立子公司，培育东南亚、北美和欧洲市场并推动公司业务辐射至全球。

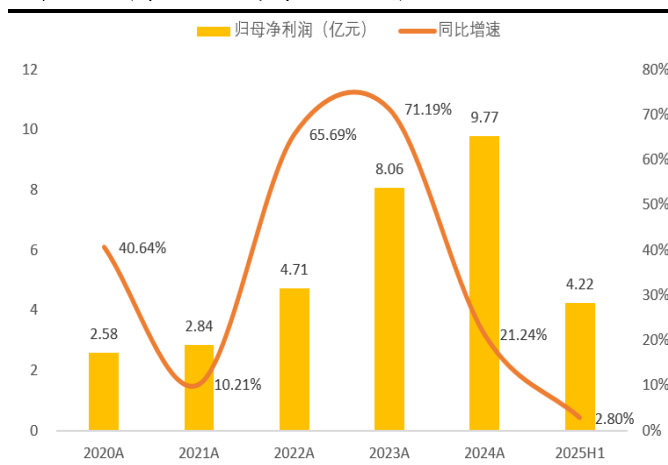
公司近五年营业收入及归母净利润快速增长。2025 年上半年公司收入规模稳步增长，经营利润稳中有升，实现营业收入 74.59 亿元，比上年同期上升 21.01%；归属于母公司的净利润 4.22 亿元，同比上升 2.80%；扣除非经常性损益后归属于母公司净利润 4.15 亿元，同比上升 1.20%。

图 63：新泉股份营业收入及增速



资料来源：，中原证券研究所

图 64：新泉股份归母净利润及增速

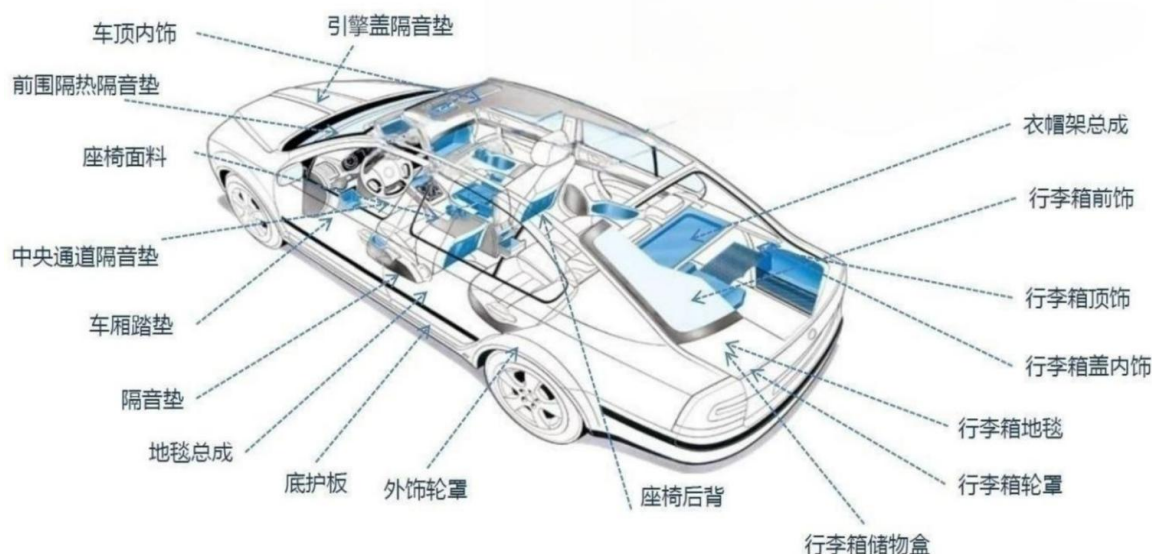


资料来源：，中原证券研究所

3.2.8. 申达股份

公司是一家以产业用纺织品研发与制造和进出口贸易为主的多元化经营上市公司，主要业务包括汽车内饰及声学元件、纺织新材料和进出口贸易。汽车内饰及声学元件业务是公司产业用纺织品的核心业务，也是目前规模最大的主营业务，主要为下游客户提供汽车内饰件和应用用于降低车内噪音的声学解决方案。主要产品包括：地板系统产品，包括地毯及配件垫；声学元件产品，主要指在汽车内部起到隔音作用的绝缘件产品，包括隔音前围、一般隔音材料、以及轮拱内衬；软饰小件产品，指的是安装在汽车驾驶舱、车厢、后备箱等各部位的内饰、软饰部件，包括后备箱饰件、包装托盘、及其他内饰零部件。

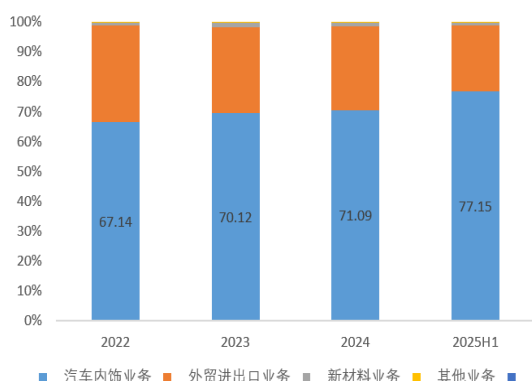
图 65：申达股份主营产品



资料来源：公司公告，中原证券研究所

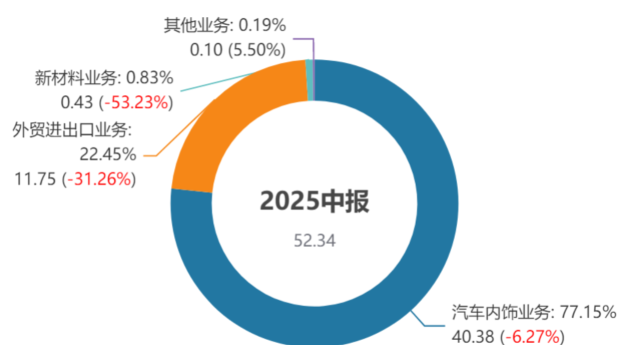
公司主要客户为通用、福特、捷豹路虎、戴姆勒、斯特兰蒂斯、丰田、本田、大众、宝马、吉利沃尔沃、蔚来、理想等。2025 年上半年，汽车内饰板块主营业务收入 40.38 亿元，较去年同期减少 6.27%。境内汽车内饰业务主要客户包括奔驰、吉利、宝马、大众、蔚来、通用等，因部分客户项目产品已临近供货周期尾声，承接的新项目尚在爬坡期，2025 年上半年度境内主营业务收入 9.79 亿元，较去年同期降低 12.20%；境外企业因受欧美地区整车客户产量下降影响，主营业务收入为 30.71 亿元，较去年同期降低 4.25%。

图 66：申达股份汽车内饰收入占比



资料来源：，中原证券研究所

图 67：2025H1 申达股份收入（亿元）、占比及增速

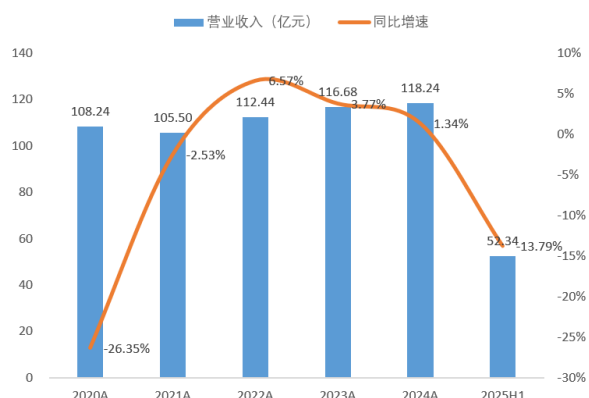


资料来源：，中原证券研究所

公司近五年收入总体呈先降后升的弱复苏轨迹，利润端 2024 年实现扭亏。2025 年上半年，公司实现营业收入 52.34 亿，同比下降 13.79%；利润总额-1,798.82 万元，相较去年同期减少 12,761.76 万元。主要原因包括：(1) 汇率波动导致公司主要境外子公司 Auria 的欧元借款产生 8,360 万元人民币汇兑损失；报告期内公司汇兑损失共计 1.03 亿元，去年同期为汇兑收益 8,913.73 万元。若剔除汇兑损益，公司 2025 年上半年度利润总额为 8,513.42 万元，较去年同期增加 6,464.20 万元。(2) 汽车内饰业务板块部分客户产量减少，部分车型降价导致收入减少。(3) 公司进出口贸易板块为更好专注于主要战略目标、降低公司经营风险与资金风险，于 2024

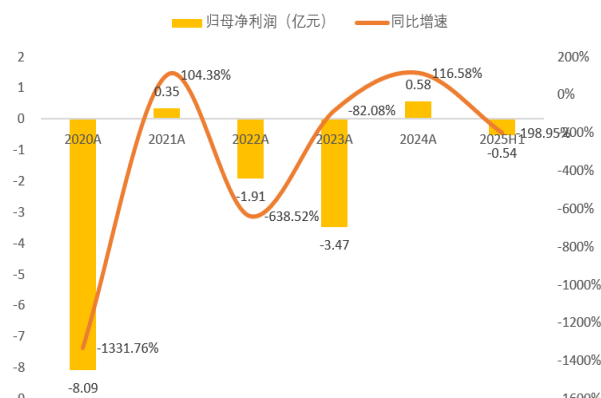
年下半年出售两家非核心子公司，因此贸易板块收入较上年同期减少；同时上半年度受关税政策影响对美国收入有所下降。

图 68：申达股份营业收入及增速



资料来源：，中原证券研究所

图 69：申达股份归母净利润及增速

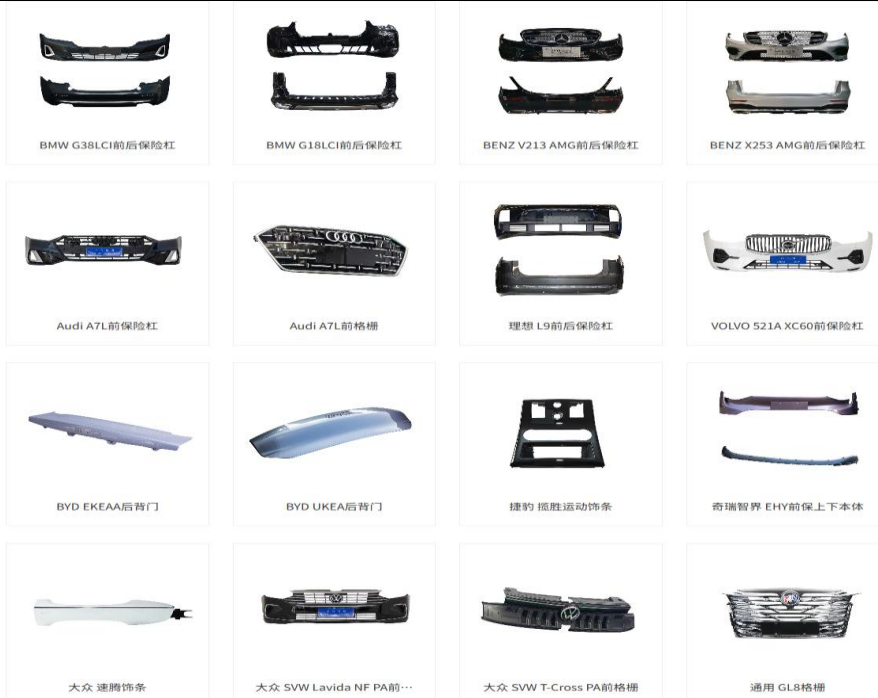


资料来源：，中原证券研究所

3.2.9. 模塑科技

模塑科技是中国领先的汽车零部件供应商，主营业务聚焦于汽车保险杠等汽车外饰系统及轻量化零部件的研发、生产和销售。公司产品体系覆盖汽车外饰件及内饰件产品、创新智能部件两大领域，主要产品为汽车外饰件产品。公司的汽车饰件产品主要分为汽车外饰塑件和内外饰电镀件。其中，汽车外饰塑件包括前后保险杠总成、门槛总成、前后翼子板总成、散热器格栅总成、塑料尾门、车身防擦条等。汽车内外饰电镀件包括电镀格栅、雾灯盖板总成、车身装饰条、Logo 等产品。创新智能部件主要包括：发光格栅（集成位置灯与呼吸灯功能）、主动进气格栅（AGS）等部件。

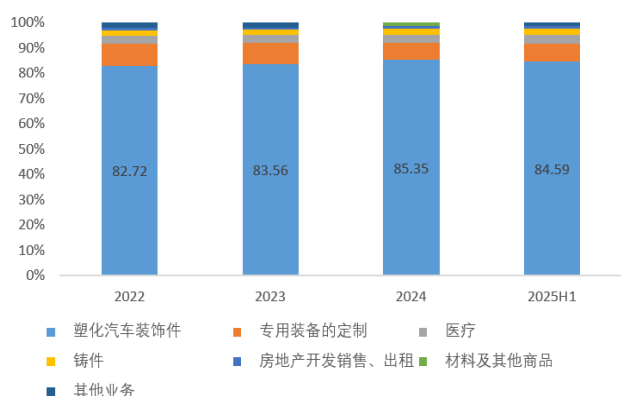
图 70：模塑科技产品示意图



资料来源：公司官网，中原证券研究所

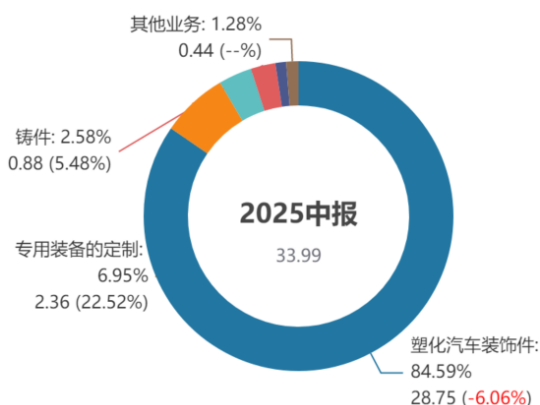
公司已成为众多知名汽车品牌公司的定点厂商。公司核心客户覆盖全球豪华品牌与新能源汽车企，主要客户包括：1) 传统汽车客户：宝马、北京奔驰、上汽奥迪、上汽通用、上汽大众、奇瑞捷豹路虎、沃尔沃、北京现代、神龙汽车、长安汽车、长城汽车、吉利汽车等。2) 新能源客户：北美知名电动车企、理想、比亚迪、赛力斯、国内新锐电动车企、蔚来、小鹏、极氪、智己、飞凡、岚图等。得益于长期的良好合作，公司与整车厂的合作关系日益稳定和紧密。公司凭借稳定的客户资源和较强的产品开发能力，在业内获得了较好的口碑及声誉，在市场开拓以及新项目获取方面的能力相比竞争者具有显著的优势。

图 71：模塑科技外饰件收入占比



资料来源：，中原证券研究所

图 72：2025H1 模塑科技收入（亿元）、占比及增速



资料来源：，中原证券研究所

公司已形成覆盖全球的产业布局，在汽车外饰件保险杠细分领域占据行业领先地位，年汽车保险杠生产能力达 600 万套以上。公司目前已在无锡、上海、沈阳、武汉、烟台、墨西哥设有生产基地，在北京、上海及江阴设有研发中心。参股公司北汽模塑在北京、合肥、重庆、成都、株洲设立生产基地，就近为主机厂提供服务。目前国内成规模厂商中，模塑科技的生产规模和配套能力排在行业前列。

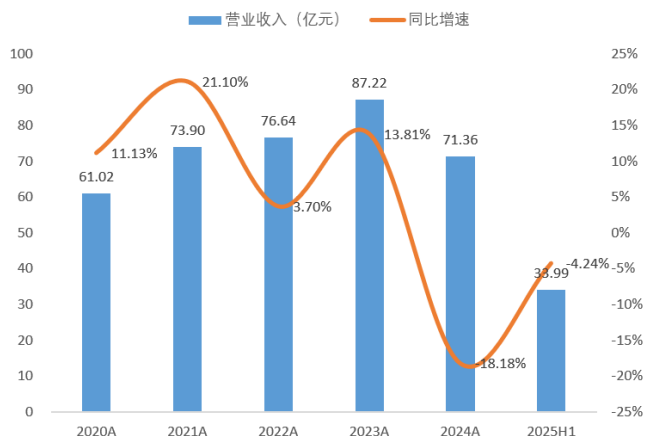
图 73：模塑科技全球布局及配套客户



资料来源：公司公告，中原证券研究所

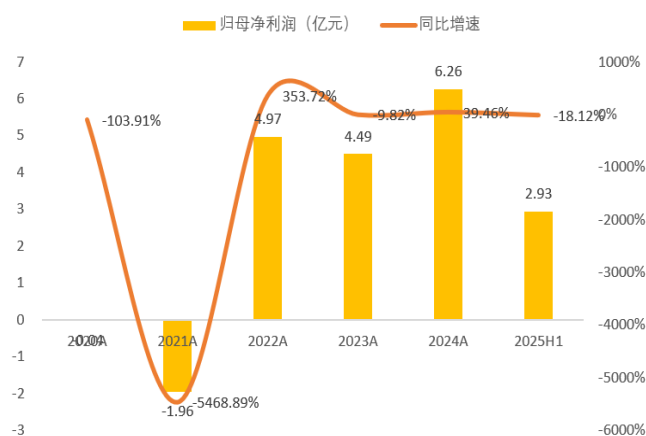
公司近五年收入总体呈先升后降的态势，利润端受到税费及汇兑等因素扰动。2025 年上半年，公司实现营业收入 33.99 亿元，较去年同期下降 4.24%；实现归属上市公司股东的净利润 2.93 亿元，同比减少 18.12%；实现归属上市公司股东扣除非经常性损益的净利润 2.42 亿元，同比减少 26.12%；资产负债率由 2025 年初的 58.14%下降至 50.89%，下降 7.25 个百分点。

图 74：模塑科技营业收入及增速



资料来源：，中原证券研究所

图 75：模塑科技归母净利润及增速



资料来源：，中原证券研究所

3.2.10. 岱美股份

公司主要从事汽车内饰件的研发、生产和销售，是集设计、开发、生产、销售、服务于一体的专业汽车零部件制造商。公司主要产品为汽车的顶棚系统和座椅系统的内饰件，包括遮阳板、头枕、顶棚、顶棚中央控制器、扶手等汽车内饰产品。

图 76：岱美股份产品示意图

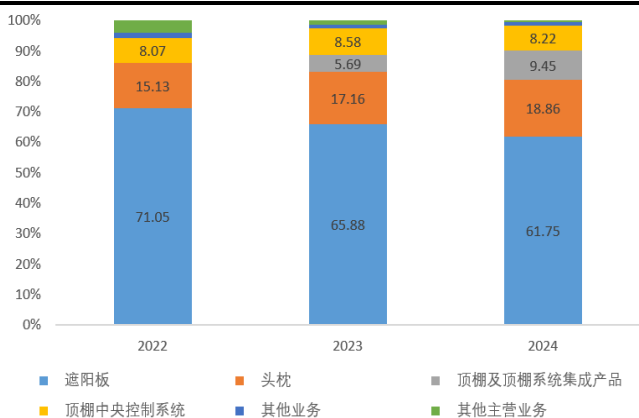


资料来源：公司官网，中原证券研究所

公司已与全球主要整车厂商建立了产品开发和配套供应关系。在国际市场，公司作为一、二级供应商，为宾利、保时捷、奔驰、宝马、奥迪、通用、福特、Stellantis、大众、特斯拉、Rivian、丰田、本田、日产等大型跨国汽车企业配套供应零部件产品；在国内市场，公司主要为上汽通用、一汽大众、上汽大众、长安福特、东风日产、神龙、北京奔驰、长城、蔚来、小鹏、理想、赛力斯、比亚迪等国内优势汽车企业配套供应产品。公司曾先后多次荣获通用全球

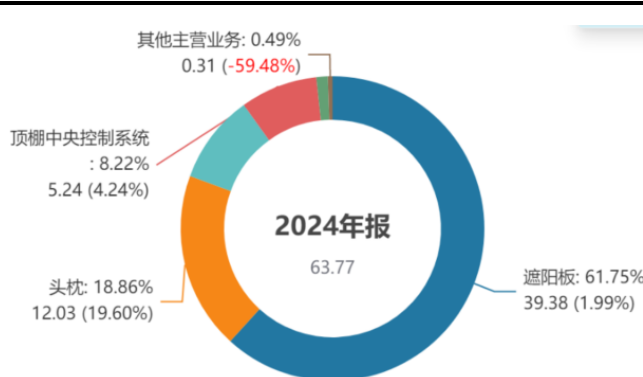
优秀供应商、大众全球 A 级供应商、Stellantis 战略供应商、福特全球 Q1 供应商、佛吉亚优秀供应商等资质。

图 77：岱美股份各内饰件收入占比



资料来源：，中原证券研究所

图 78：2024 年岱美股份收入（亿元）、占比及增速



资料来源：，中原证券研究所

公司已构建起覆盖 18 个国家的全球性营销和服务网络，具备了国内行业中领先的产品全球交付能力。公司根据下游整车厂商及其一级零部件供应商的分布区域，在上海、浙江、美国、法国、墨西哥、越南等地均建有生产基地和研发中心，并在日本、韩国、德国、英国、西班牙、捷克等国家设立有境外销售和服务网络。

图 79：岱美股份全球业务网络



生产基地

上海浦东：公司总部，主要生产汽车遮阳板总成，方向盘总成，座椅头枕总成和顶棚阅读灯控制盒总成。

浙江舟山：主要生产整座椅和遮阳板，方向盘，座椅头枕的零部件。

天津：主要生产整座椅。

海外分公司

美国底特律，德国汉堡，韩国仁川，为该区域的客户提供技术，项目开发，质量和物流的支持和服务。

业务网络

北美：美国，加拿大，墨西哥

欧洲：德国，英国，西班牙，法国，瑞典，波兰，土耳其，俄罗斯，乌兹别克斯坦，捷克

亚洲：中国，日本，韩国，印度，泰国

南美洲：巴西

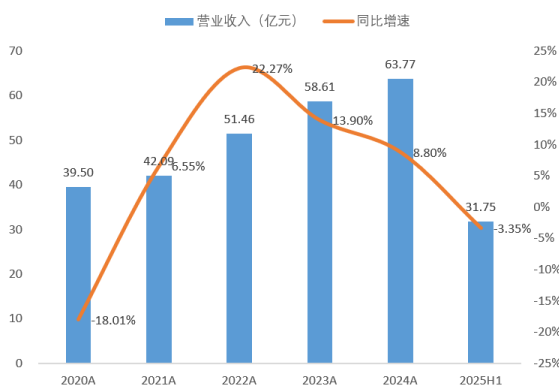
大洋洲：澳大利亚

资料来源：公司官网，中原证券研究所

公司近五年营收稳步扩张，净利增幅快于营收，2025 年上半年因墨西哥工厂火灾与美国关税扰动导致净利阶段性大幅下滑，剔除偶发因素后盈利小幅同比提升。2025 年上半年，公司实现营业收入 31.75 亿元，较上年同期减少 3.35%，主要由于北美地区部分新能源下游客户

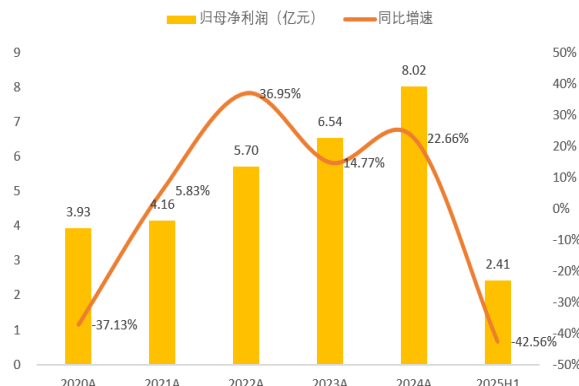
的销量减少；实现利润总额 2.60 亿元，较上年同期减少 47.89%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.41 亿元，较上年同期减少 42.56%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润人民币 4.02 亿元，较上年同期减少 4.87%，主要由于公司墨西哥厂房事故损失、关税成本增加等原因；若剔除前述因素，2025 年上半年还原后的净利润约为 4.31 亿，同比小幅增加 2.48%。

图 80：岱美股份营业收入及增速



资料来源：，中原证券研究所

图 81：岱美股份归母净利润及增速

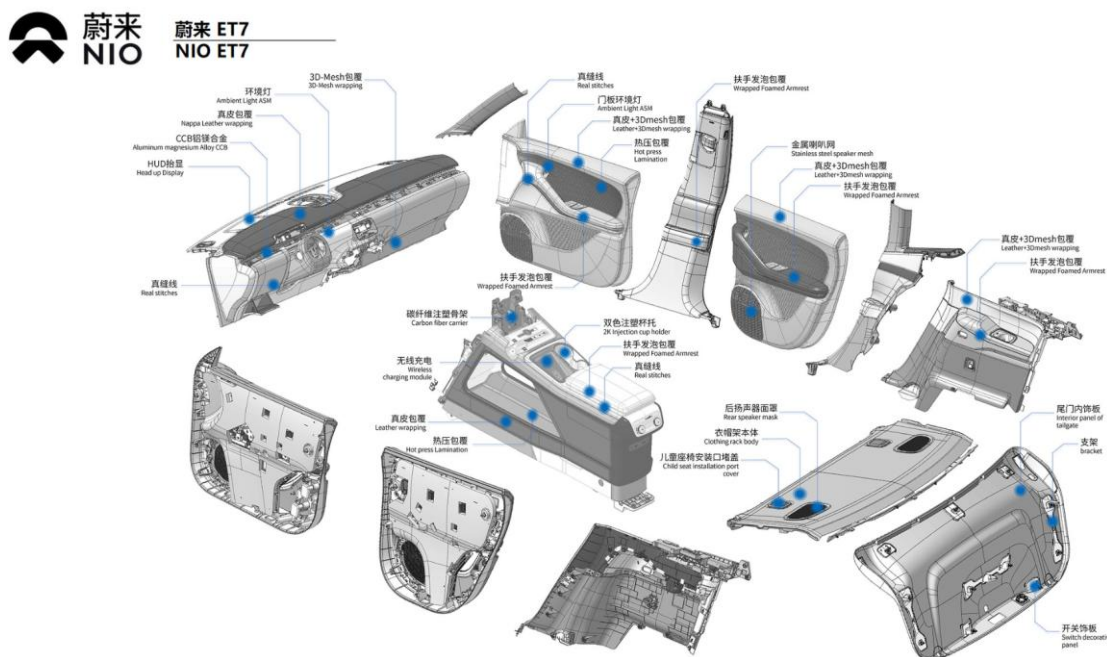


资料来源：，中原证券研究所

3.2.11. 常熟汽饰

公司的主营业务是从事研发、生产和销售汽车内饰件总成产品。作为国内汽车内饰件行业主要供应商之一，可为客户提供“从项目工程开发和设计，到模检具设计和制造、设备自动化解决方案、产品试验和验证以及成本优化方案”的一体化服务。公司主要产品包括门内护板总成、仪表板总成、副仪表板总成、立柱总成、行李箱总成、衣帽架总成、塑料尾门、地毯以及模检具、设备自动化设计制造等。

图 82：常熟汽饰模块化产品示意图

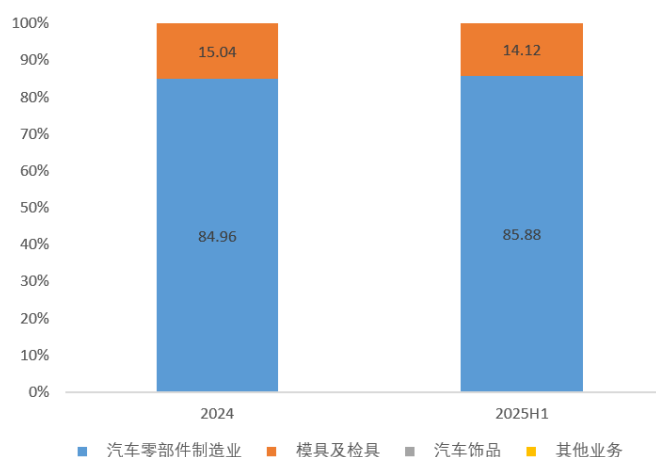


资料来源：公司官网，中原证券研究所

公司积累了宝贵的客户资源及良好的市场声誉。公司与德国派格、西班牙安通林、加拿大麦格纳等合作设立联营公司，参股长春富晟 30%。在中外双方“技术+市场+管理”优势互补的合作模式下，公司及合资平台获取一汽大众、一汽奥迪、北京奔驰、华晨宝马、沃尔沃、奇瑞捷豹路虎、一汽红旗、长城汽车、广汽、奇瑞、吉利、上汽通用、蔚来、理想、小鹏、零跑、小米、北汽新能源、广汽新能源及国际知名新能源车企等客户，荣获华为智能汽车解决方案优秀合作伙伴、一汽大众风雨同舟合作伙伴奖、一汽大众十佳供应商等称号。

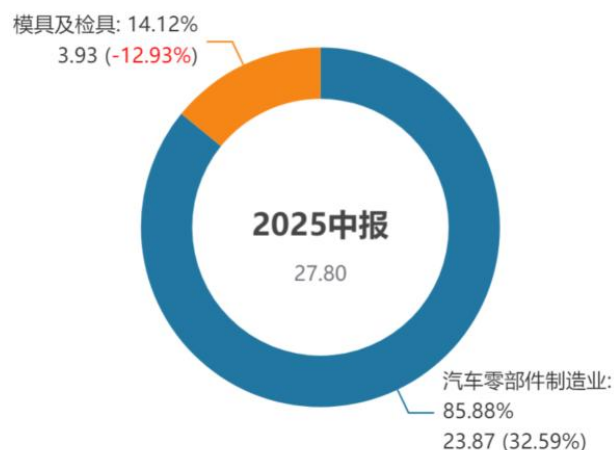
新建基地积极开拓市场，海外基地实现从无到有。迄今为止，公司已拥有常熟、长春、沈阳、北京、天津、芜湖、成都、佛山、余姚、上饶、宜宾、大连、合肥、肇庆、安庆、金华十六个生产基地。随着 2024 年新基地肇庆、合肥、安庆等工厂的逐步完工，到 2025 年金华、芜湖江北新基地的投产而带来的产能的提升，公司各新建基地也将逐步实现扭亏为盈。为提高就近配套欧洲主机厂商的服务能力，降低运输成本，公司进一步完善欧洲基地的布局，匈牙利基地、西班牙基地的建设先后启动。

图 83：常熟汽饰各项收入占比



资料来源：，中原证券研究所

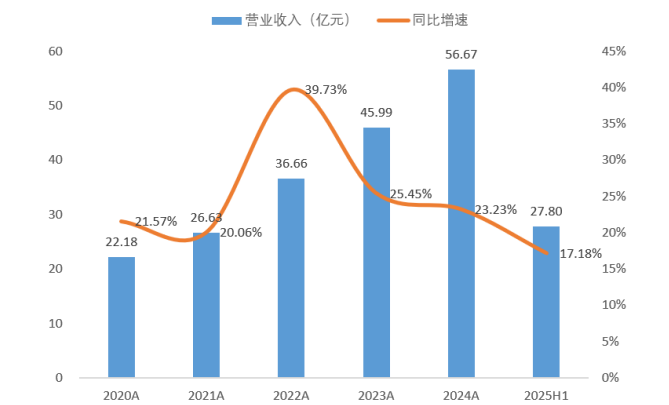
图 84：2025H1 常熟汽饰收入（亿元）、占比及增速



资料来源：，中原证券研究所

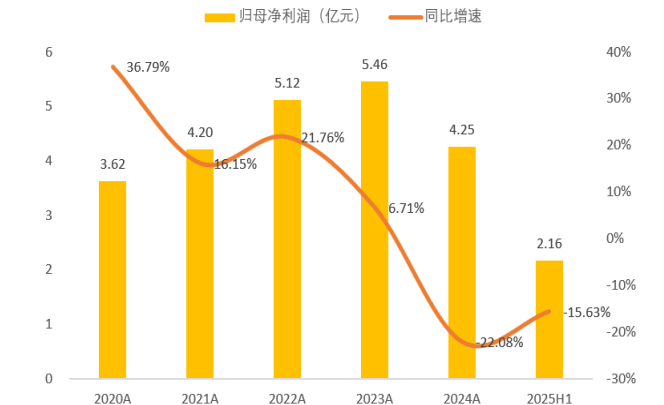
公司近五年营业收入呈现稳定扩张，归母净利润先升后降。公司营业收入由 2020 年的 22.18 亿元提升至 2024 年的 56.67 亿元，并在 2025 年上半年达 27.81 亿元，同比+17.18%；归母净利润从 2020 年的 3.62 亿元增至 2023 年的 5.46 亿元，2024 年受减值与新基地爬坡拖累降至 4.25 亿元，2025 年上半年为 2.16 亿元，同比下降 15.63%，但二季度环比明显改善。收入端主要由新能源占比提升及新基地投产驱动，2025 年上半年公司新能源销售占总销售比例达 51.15%，较 2024 年同期比例 32.50% 相比有较大提升。

图 85：常熟汽饰营业收入及增速



资料来源：，中原证券研究所

图 86：常熟汽饰归母净利润及增速



资料来源：，中原证券研究所

4. 风险提示

- 1) 汽车销量不及预期的风险；
- 2) 原材料价格大幅波动的风险；
- 3) 行业竞争加剧的风险；
- 4) 政策推进不及预期的风险。

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅 10% 以上；

同步大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅—10% 至 10% 之间；

弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 跌幅 10% 以上。

公司投资评级

买入：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 15% 以上；

增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 5% 至 15%；

谨慎增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅—10% 至 5%；

减持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅—15% 至—10%；

卖出：未来 6 个月内公司相对沪深 300 跌幅 15% 以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。