

目 录

1 公司概况：行业领先的线束智能制造企业.....1

2 行业分析4

 2.1 电动化智能化推动行业规模增长5

 2.2 轻量化成为发展方向8

 2.3 行业优胜劣汰，国产品牌有望弯道超车9

3 公司分析11

 3.1 客户持续开拓，从合资转向自主11

 3.2 深入绑定华为，增长空间大12

 3.3 智能制造提升效率，人工成本下降14

4 财务分析16

 4.1 公司营收持续增长，净利润触底反弹16

 4.2 盈利能力处于行业中游，偿债能力较为稳定17

 4.3 费率持续增长，研发力度加大18

图 目 录

图 1: 公司发展历程.....2

图 2: 公司营业收入（百万元）及增速（%）3

图 3: 公司归母净利润（百万元）及增速（%）3

图 4: 公司主营业务收入占比（分产品）4

图 5: 公司毛利率变化（分产品，%）4

图 6: 公司线束主要种类占比.....4

图 7: 公司主营业务收入占比（分地区）4

图 8: 整车线束布局.....5

图 9: 高压线束.....5

图 10: EV 高压线束使用部位.....5

图 11: 低压线束6

图 12: 线束平均单车价值（元）6

图 13: 我国 L2 级别乘用车渗透率7

图 14: 我国新能源乘用车渗透率7

图 15: 汽车以太网分布.....7

图 16: 高速传输数据线.....7

图 17: 汽车高压线束重量占比.....9

图 18: 全球汽车线束市场格局（2021）10

图 19: 国内主要汽车线束企业营收（亿元，2022）10

图 20: 公司客户结构（2019）11

图 21: 公司前五大客户占比.....11

图 22: 华为造车三种模式.....13

图 23: 华为线上商城引流.....13

图 24: 华为线下门店引流.....13

图 25: 问界月度销量（辆）14

图 26: 问界 M7 月度销量（辆）14

图 27: 公司智能制造系统框架.....15

图 28: 成本结构15

图 29: 同业人工成本占比对比.....15

图 30: 成套线束直接材料成本结构（2019）16

图 31: 铜价走势（美元/吨）16

图 32: 公司营业收入（百万元）及增长率（%）16

图 33: 公司半年营收及增长率.....16

图 34: 公司净利润（百万元）及增长率（%）17

图 35: 公司盈利能力（%）17

图 36: 可比公司毛利率比较（%）17

图 37: 可比公司净利率比较（%）17

图 38: 可比公司 ROE 比较（%）17

图 39: 可比公司总资产周转率比较.....17

图 30：可比公司资产负债率比较（%）18

图 41：可比公司流动比率比较.....18

图 42：公司销售费用及销售费用率.....18

图 43：公司管理费用及管理费用率.....18

图 44：公司研发费用及研发费用率.....19

图 45：公司财务费用及财务费用率.....19

表 目 录

表 1：公司产品示意图1

表 2：公司前十大股东（截至 2023Q3）2

表 3：不同类型车用线束对比.....6

表 4：国内汽车线束市场规模.....8

表 5：汽车线束轻量化的主要方式.....9

表 6：汽车整车制造商及其线束供应商.....10

表 7：近年来公司主要定点车型12

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/728103012070006055>