



2025年 新能源车照明系统行业词条报告

头豹分类、头豹分类/综合及概念/新能源汽车、头豹分类/制造业/汽车制造业/汽车零部件及配件制造

企业竞争图谱：2025年新能源车照明系统 头豹词条报告系列

孙于王

孙嘉阳、于利蓉、王毓尧

2025-08-07

未经平台授权，禁止转载

行业分类：

头豹分类

综合及概念/新能源汽车

制造业/汽车零部件及配件制造

摘要 新能源汽车照明系统专为符合国家标准的新能源车设计，核心目标适配其电气架构及能效要求，并兼容智能驾驶辅助系统。行业趋势为智能化与交互化整合，市场前景广阔。政策、技术与本土化驱动行业高速增长，智能化与节能化技术迭代提升产品附加值。高壁垒导致市场头部集中，环保法规与整车厂需求强化头部优势。市场规模受政策、安全标准升级及补贴政策推动快速增长，LED技术普及。未来，智能化技术升级、消费者需求及政策支持将带动市场规模持续增长，中国企业崭露头角，利用本土优势拓展市场。

行业定义

新能源汽车照明系统指专为符合国家标准的纯电动（BEV）、插电式混合动力（PHEV）及燃料电池（FCEV）乘用车与商用车所设计的综合照明解决方案，照明系统的功能已突破传统的基础照明与信号指示范畴，系统设计的核心目标需适配新能源汽车特有的电气架构及能效要求，同时兼容智能驾驶辅助系统（ADAS）的集成需求。新能源汽车照明系统产业当前的技术路线核心发展趋势为智能化与交互化功能的深度整合。市场前景方面，全球新能源汽车产销规模的持续扩张，叠加终端消费者对高阶照明体验需求的提升，共同为新能源汽车照明行业创造了强劲的增长动能与广阔的发展空间。

行业分类

新能源车照明系统基于车辆类型可分为乘用车汽车照明与电气信号设备及商用车汽车照明与电气信号设备；基于光源技术，可分为传统光源、无机半导体光源技术（LED、激光灯）及有机半导体光源技术（OLED）；基于功能模块，可分为外部照明系统、内部照明系统、控制与驱动模块及通信与交互模块。

新能源车照明系统根据车辆类型分类

乘用车汽车照明与电气信号设备，商用车汽车照明与电气信号设备。

乘用车汽车照明与电气信号设备

乘用车汽车照明与电气信号设备因客户需求，聚焦智能交互与美观设计，集成自适应前照灯（ADB）、动态转向灯、座舱氛围照明等模块。为满足新能源乘用车续航优化需求，车灯制造厂商须严格控制照明系统能耗。同时，由于发动机舱空间紧凑，确保照明系统模块具备优异的电磁兼容性（EMC）成为关键设计需求。

商用车汽车照明与电气信号设备

商用车辆因体积与载重特性，其照明系统需同时保障自车行驶安全及对其他交通参与者的警示作用，例如相关法规要求商用车强化外部警示功能（光强≥15,000cd）。

新能源车照明系统根据光源技术分类

传统照明、无机半导体光源技术（LED、激光灯）、有机半导体光源技术（OLED）。

传统光源

传统光源以卤素灯及氙气灯为代表，其成本较低，在部分中低端新能源车型中仍有少量应用，但市场份额持续萎缩，正逐步被其他先进技术替代。

无机半导体光源技术（LED、激光灯）

涵盖LED灯和激光灯。其中，LED灯凭借亮度高、寿命长、功耗低、颜色种类丰富、可实现智能化控制等众多优势，成为当前新能源车照明系统的主流技术升级方向，应用范围广泛；激光灯则多作为前照灯的辅助远光光源，可实现超远距离的照明效果，搭载在部分豪华品牌新能源车型。

有机半导体光源技术（OLED）

OLED灯，具有超薄、可弯曲、发光均匀、色彩鲜艳、对比度高、响应速度快等优点，能够在车灯造型设计上提供更多的创意性和个性化选择，为新能源车营造出独特的视觉效果和科技感。由于OLED灯成本相对较高，目前主要应用于部分高端新能源车型的尾灯等部位。

新能源车照明系统根据功能模块分类

外部照明系统、内部照明系统、控制与驱动模块及通信与交互模块。

外部照明系统

外部照明是指安装在汽车外部，用于夜间或低能见度条件下提供照明、信号显示以及增强车辆可见性的照明设备，包括外部照明灯具（前照灯、前雾灯、倒车灯等）、内部照明灯具（壁灯、行李箱灯、踏步灯、发动机舱灯等）、外部信号灯具（位置灯、示廓灯、转向灯等）及内部信号灯具（前照灯远光工作指示灯、转向信号指示灯、冷却液温度报警灯等）。

内部照明系统

包括车内氛围灯模块、阅读灯模块及车内功能灯模块（仪表盘照明、中控台照明、车门把手照明、行李箱照明）。

控制与驱动模块

控制与驱动模块负责接收来自车辆控制单元（如车身控制模块）的指令，并对照明系统中的各类灯具进行精确的驱动和控制。该模块通常集成电源管理、信号处理、故障诊断以及与车辆网络通信的功能。

通信与交互模块

通信接口模块负责实现车辆内部各电子系统之间的数据通信以及车辆与外部环境（如其他车辆、基础设施等）之间的信息交互。该模块通常包括多种通信协议和接口以及相关的硬件和软件组件。 人机交互模块包括物理按键、触摸屏、语音控制等交互方式，使用户能够方便地对照明功能进行设置和调节，同时接收系统反馈的信息。

行业特征

新能源车照明系统的行业特征包括政策、技术与本土化共同驱动新能源车车灯行业高速增长、智能与节能技术升级推高行业壁垒，研发投入成为关键竞争要素、高壁垒驱动市场格局重构，龙头企业市场份额进一步扩大、环保法规趋严与整车厂降本增效需求强化市场头部企业开发优势。

1 政策、技术与本土化共同驱动新能源车车灯行业高速增长

政策端对新能源汽车产业的支持以及消费者对新能源认知度和接受度的提升，为车灯行业奠定良好的市场基础。同时，以智能化和节能化为核心的技术迭代持续推动产品升级与附加值提升，进一步刺激市场需求。此外，本土头部车灯制造商凭借显著的地域优势、成本控制能力、服务响应速度以及不断提升的同步设计开发能力，正加速进入合资整车厂供应链，并与国际巨头展开有效竞争。

2 智能与节能技术升级推高行业壁垒，研发投入成为关键竞争要素

新能源汽车照明系统行业技术迭代迅速，智能化（如ADAS相关照明、交互式车灯）与节能化（如LED、OLED普及）已成为不可逆的主流趋势，这不仅推动产品单价提升，也显著提高行业技术门槛。同时，产品结构日益复杂，对光学设计、电子集成、热管理、软件控制等能力的要求水涨船高，持续大规模的研发投入是行业企业保持技术领先、满足主机厂高端化需求的必要条件。

3 高壁垒驱动市场格局重构，龙头企业市场份额进一步扩大

新能源汽车照明系统行业呈现明显的两极分化趋势。日益提升的技术复杂度、同步开发能力要求以及高昂的研发与生产投入（尤其在智能化趋势下），构成了极高的竞争壁垒（技术、资金、规模）。中小厂商受限于资金、技术实力，参与前装主流市场竞争难度剧增，尤其在市场承压期易陷入经营困境。相反，头部企业依托先发优势、规模效应和持续的技术投入，聚焦高附加值高端产品，构筑核心技术护城河，其结构性优势（如成本管控、客户粘性、技术储备）形成自我强化循环，龙头企业市场份额进一步扩大。

4 环保法规趋严与整车厂降本增效需求强化市场头部企业开发优势

日益严格的环保与可持续发展法规对车灯材料、工艺及能耗提出更高要求，驱动行业向绿色制造转型，具备资金实力投入环保技术研发的企业占据先机。同时，合资及自主品牌整车厂在成本压力下，本土化采购策略明确，对供应商的成本控制、质量稳定性及快速响应服务能力要求苛刻。具备同步设计开发能力的内资头部车灯企业，能深度参与整车开发流程，有效满足主机厂对降本、提质和快速迭代的需求，发展潜力尤为突出，利润水平相对较高但对成本的管理能力亦是关键。

| 发展历程

新能源车照明系统的发展历程可分为萌芽期、启动期、高速发展期和成熟期四个阶段。20世纪末至21世纪初，燃油车在中国市场占据主导地位，车灯需求主要集中在基本照明和信号指示。2009年，国务院发布一系列政策，开始在国家战略层面推动新能源汽车产业的发展，LED技术开始加速渗透，智能照明功能如自适应前照灯（AFS）开始出现。2016年至2023年期间，中国新能源车照明系统快速发展，LED照明占比超90%，同时激光大灯和矩阵式LED成为高端车型标配。2024年以后，OLED尾灯、智能氛围灯加速渗透，DLP技术成本下降推动普及，新能源汽车照明系统产业技术快速迭代，市场竞争日益激烈。

• 2000-01-01~2008-01-01

2000年，上海大众桑塔纳2000型轿车首次搭载国产LED高位制动灯；2004年，奥迪推出日间行车灯（DRL），后成为现代汽车标配，DRL车灯作为LED车灯的重要应用场景推动LED技术在汽车照明领域的普及，促进LED车灯技术的不断升级；2008年，雷克萨斯LS600h首次应用LED前大灯商业化产品。

这一阶段全球汽车照明领域LED技术取得重要突破，LED照明技术逐渐应用于汽车照明系统，开始取代传统卤素灯，但针对新能源汽车特性的专用照明技术创新进展相对缓慢，企业仍主要依赖于传统照明技术。

启动期 • 2009-01-01~2015-01-01

2001年至2015年，中国“十五”至“十二五”期间国家通过出台“863计划”和《新能源汽车生产准入管理规则》推动新能源汽车产业化，带动照明技术升级，照明系统从“功能化”向“智能化”过渡；2009年起，政府在13个城市开展节能与新能源汽车示范推广试点工作；2013年，奥迪A8首次应用矩阵式LED大灯，标志着车灯技术向智能化、电子化升级；博世、海拉等国际企业主导高端市场，中国企业如星宇股份开始技术追赶。

这一阶段，中国新能源汽车照明系统行业处于政策驱动和技术转型的关键时期。在照明系统方面，LED技术开始加速渗透，逐步替代传统卤素灯和氙气灯，成为前照灯主流光源，智能照明功能如自适应前照灯（AFS）开始出现。

高速发展期 • 2016-01-01~2023-01-01

2015年之后，ADB（自适应远光灯）技术逐渐普及；2018年，DLP（数字光处理）技术应用于投影式前照灯；2019年，奥迪Q8 Coupe搭载激光大灯，照射距离达500-600米（与LED灯100-300米的照射距离相比更远）；2020年，国务院办公厅印发的《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》中明确提出，要实施新能源汽车基础技术提升工程，其中环境照明系统被列为重点研发方向；总的来看，新能源汽车的兴起直接带动汽车照明系统行业的快速发展。2016年至2023年期间，中国市场新能源车LED照明占比超90%，同时激光大灯和矩阵式LED成为高端车型标配。

这一阶段新能源汽车市场的快速增长带动LED照明系统行业的快速发展。随着自动驾驶技术的发展，照明系统行业的智能化融合成为重要的发展方向。企业需要将照明系统与自动驾驶技术相结合，以提升产品的附加值。

成熟期 • 2024-01-01~至今

2024年，中国国家标准化管理委员会发布《汽车道路照明装置及系统》，整合近光灯、远光灯、激光光源等技术规范，新增驾驶员辅助投射功能要求。欧盟WLTP法规要求车灯系统降低能耗以符合碳排放标准，直接影响当前阶段技术方向；这个发展阶段，新能源车照明系统OLED尾灯、智能氛围灯加速渗透，DLP技术成本下降推动普及。ADB技术等智能照明技术渗透率预计2025年突破30%。新能源汽车照明系统市场内部，头部企业如华域视觉、星宇股份占据超60%市场份额，行业进入寡头竞争阶段。中国车灯企业通过技术授权、海外设厂参与国际竞争，出口占比逐年提升。

这一阶段，新能源车照明系统行业技术迭代加速，智能化和轻量化技术成为行业焦点，如数字交互、Micro LED等技术不断涌现并加速应用。行业竞争焦点从单一照明功能转向集成环境感知、交互提示的智能化生态构建。中小企业面临优胜劣汰，行业集中度显著提升。东南亚、中东等新兴市场汽车销量增长，中国本土企业凭借性价比优势抢占中低端市场份额。欧洲车企加速电动化转型，为中国智能车灯供应商提供代工合作机会。

新能源车照明系统产业链的发展现状

新能源车照明系统行业产业链上游为核心原材料与元器件供应环节，主要功能是提供生产新能源汽车照明系统所需的材料，包括光学材料、LED芯片、封装材料、电子元器件及模组零部件等；产业链中游为车灯设计、制造与总成环节，主要功能是完成产品的设计开发、核心模组制造及照明系统总装；产业链下游为终端整车应用及后市场服务环节。

新能源车照明系统行业产业链主要有以下核心研究观点：

中游新能源照明系统制造环节，国产替代加速推进，技术边界持续扩张，二者共同推动行业迈向高质量发展新阶段。

中国新能源汽车照明系统产业链中游制造环节正处于关键的转型期。一方面，在新能源汽车快速发展的背景下，中国企业在技术研发和生产制造方面不断投入，凭借成本优势、快速响应能力以及与下游整车厂的紧密合作，逐渐打破国外企业在高端照明系统市场的垄断地位，实现市场份额的稳步提升，国产替代进程加速推进。另一方面，中游制造企业通过加大研发投入，积极引进和吸收国外先进技术，不断提升自身的技术水平和创新能力。例如，在LED芯片制造领域，中国企业正在逐步攻克高亮度、高效率芯片的关键技术，推动照明系统向更高性能、更低能耗的方向发展。同时，智能照明系统的研发也在加速推进，中游制造企业通过与科技企业的合作，将智能控制技术、传感器技术等融入照明系统，实现照明系统的智能化升级，为新能源汽车提供更加安全、舒适和个性化的照明解决方案，新能源汽车照明系统技术边界不断扩张。

上游核心元器件“卡脖子”与下游整车厂降本压力，挤压中游新能源汽车照明系统企业的利润空间。

中国新能源汽车照明系统产业链中游企业面临着来自上游和下游产业的双重压力。上游方面，部分核心元器件如高性能稀土材料等供应相对集中，存在供应短缺和价格波动的风险，直接影响中游企业的生产成本和经营风险。下游领域，整车厂在市场竞争激烈的情况下，为降低成本、提高产品竞争力，将降本压力向上传导至中游制造环节。中游企业目前仍处于微笑曲线底部，在产业链中处于相对弱势地位，价格传导能力有限。上游原材料价格受国际寡头定价机制影响，中游企业难以通过规模化采购有效降低成本；另一方面，下游主机厂对车灯供应商的绑定模式（如定点供应、长期协议）进一步压缩中游利润空间。从全链路价值传导来看，上游高附加值环节（如芯片设计、模组控制）利润占比超过60%，而中游封装和组装环节毛利率不足20%。这种产业链价格传导不畅和议价权分布不均的问题，制约中游制造环节的发展，也影响整个产业链的稳定性和竞争力。

产业链上游环节分析

生产制造端

核心原材料与元器件供应

上游厂商

欧司朗（中国）照明有限公司	上海日亚电子化学有限公司	亮锐（上海）管理有限公司	惠州科锐半导体照明有限公司	
丰田合成（中国）投资有限公司	福建省斯坦利机械工业有限公司	深圳斯坦雷电气有限公司	斯坦雷电气（中国）投资有限公司	
依若特（福州）有限公司	厦门三安光电有限公司	京东方华灿光电（浙江）有限公司	江西兆驰半导体有限公司	深圳市聚飞光电股份有限公司
唐山瑞丰钢铁（集团）有限公司	深圳市瑞丰光电子股份有限公司	厦门乾照光电股份有限公司	聚灿光电科技股份有限公司	
科博达技术股份有限公司	隆达电子（中山）有限公司	三安光电股份有限公司		

上游分析

芯片作为汽车照明系统核心部件，成本占比较高且具有供应刚性，显著影响中游企业供应稳定性。

在汽车照明系统中，LED芯片作为核心部件，占据总成本结构的30%-40%。其主要原材料氮化镓（GaN）衬底具有高成本特性，同时，晶圆产能受挤压形成供应波动，致使LED芯片价格呈现周期性波动。包括LED芯片在内的原材料成本在模组总成本中占比高达

80%，高端ADB大灯的芯片与IC的成本占比超过50%。2024年，驱动IC短缺致使模组厂交付周期延迟超过30天，迫使车企削减智能车灯配置，凸显上游供应对中游生产的直接影响。上游原材料价格波动通过BOM成本直接传导至中游模组环节，倒逼中游封装工艺加速降本技术迭代。美国对华芯片出口管制使中国激光照明芯片进口成本骤增，暴露中国汽车照明产业链在供应链安全方面的脆弱性。车规级LED芯片扩产周期长（18-24个月），而新能源汽车市场需求增速迅猛（CAGR超15%），扩产周期与需求增速错配导致持续性供应缺口，进一步加剧产业链供给刚性。

上游车规级LED芯片及驱动IC市场呈现高度集中态势，CR5市场占有率超70%。

车规级LED芯片及驱动IC行业的头部企业通过专利封锁，有效遏制市场新进入者的市场渗透，巩固其在行业的垄断地位。例如日亚的专利覆盖LED全产业链，拥有涵盖衬底、外延、芯片、封装、应用等领域的多项基础专利；Cree公司对碳化硅基技术从芯片材料到产品认证进行全链路封锁。此外，行业较高的产品认证壁垒，也使得市场新进入者难以在短时间内建立竞争优势，例如AEC-Q102认证，其认证周期长达12至18个月。国际巨头通过构建“技术+专利”的双重壁垒来强化市场竞争优势。一方面，国际巨头企业通过采用“绑定终端认证”的策略，例如英飞凌的IC写入大众标准，迫使中游企业接受高溢价。另一方面，通过专利封锁，例如欧司朗的车用LED专利，来压制技术升级，导致整个产业链陷入“高成本进口、低利润国产”的困境。本土厂商虽然借助“农村包围城市”的策略，如三安光电切入低端车型来积累车规数据，但认证周期长以及薄利润的现状制约其在高端市场的突破，国产替代目前仍处于攻坚阶段。

中 产业链中游环节分析

品牌端

车灯控制器与模组的设计、制造与总成

中游厂商

博世汽车部件（苏州）有限公司

大陆汽车电子（长春）有限公司

法雷奥市光（中国）车灯有限公司

常州星宇车灯股份有限公司

嘉兴海拉灯具有限公司

惠州市华阳集团股份有限公司

华域汽车系统股份有限公司

广州小糸车灯有限公司

中游分析

中游汽车照明封装企业深陷技术同质化内卷，头部企业通过技术实现效率突破，重构盈利模型破局。

中国汽车照明封装产业已占据全球产能超60%，但行业技术同质化现象显著，且在上游LED芯片占模组成本40%以上且供给具有刚性的背景下，中国本土厂商由于缺乏垂直整合能力，被迫依赖渠道让利（分销商分成比例超15%）来维持市场份额，利润空间持续受压。**外资巨头（如欧司朗、海拉）凭借ADB算法专利壁垒及芯片模组垂直整合优势掌控高端市场定价权。中国本土头部厂商则通过加快MiniLED量产进程和智能IC降本策略争夺主流车型市场份额。**在MiniLED方面，中国本土企业通过MiniLED微间距封装技术有效提升分区控光精度，支持ADB和路面投影等智能功能，实现产品单价提升，且MiniLED在制程上相较于MicroLED具有更高的良率，从而帮助中国本土企业有效对冲芯片成本压力。在智能IC方面，中国本土企业通过智能驱动IC集成技术，将算法与热管理模块集成于单芯片，降低物料成本，提升毛利率。总体来看，中国新能源汽车照明封装产业正处于从“劳动力密集型”向“光电算法密集型”的范式转换阶段。良率成本比优化主要源于材料利用率提升、智能制程渗透率及专利摊销效率的提高。中游CR5集中度将从35%向50%以上跃升。

中游汽车照明模组制造高端市场主要由外资企业主导，中国本土厂商竞争优势集中在中端市场。

在中国汽车照明模组制造领域，外资企业与中国本土厂商在汽车控制器领域形成泾渭分明的竞争格局。**外资企业凭借光型控制技术和车规级验证体系锁定汽车照明模组制造高端市场的超额利润。**例如海外企业海拉将10%的营收用于研发，大力押注ADB（自适应远光）技术，凭借80%以上的全球专利覆盖率掌握矩阵式光型算法的核心，这让其高端模组的溢价率达到50%以上，毛利率一直稳定在35%-40%区间；欧司朗通过在无锡的基地扩产，成功使年产能突破1.2亿件大关，同时依靠马来西亚居林的6英寸芯片工厂确保高端车规级芯片的稳定供应，打造从核心材料到终端模组的完整垂直整合体系。**中国本土企业则凭借差异化替代实现效率与成本优势，在中**

端市场寻求规模盈利。例如，科博达通过控制器本地化开发实现研发周期压缩，并以切入大众、宝马等核心客户控制器供应链，验证国产替代的技术与量产能力，其控制器业务的年均增速超过30%，到2025年其全球市场份额有望达到14.9%。科博达的核心竞争力在于其综合成本优势，主要得益于供应链本地化以及生产线高度自动化，使其能够在中端车型市场逐步扩大市场份额。

下 产业链下游环节分析

渠道端及终端客户

终端整车应用及后市场服务

渠道端



下游分析

具有燃油车制造背景的新能源车企和新势力车企在汽车照明系统预算方面采取差异化策略。

新能源车企可分为两类，**一类是具有燃油车制造背景的新能源车企**，如比亚迪、大众、丰田等，沿用成熟的成本管控逻辑，**将照明系统预算锁定在整车BOM的3%**，并通过Tier1供应商按传统车规交付，一旦超支，整车厂将在下一轮供应商评定中重新评估照明系统方案或替换供应商。**另一类为新势力车企**，如蔚来、小鹏、理想、极氪等企业则以品牌差异化和用户感知价值为决策核心，**把照明系统预算放宽至6%**，但要求新增功能必须带来可量化的整车收益，例如等效续航提升等。

新能源汽车整车厂推进核心技术的垂直整合与集中式电子架构，通过自研和直采方式压缩照明系统制造企业的市场空间。

下游新能源汽车整车厂通过对包括汽车照明系统在内的核心技术进行垂直化整合，实现部分照明系统的自研生产，压缩中游新能源汽车照明系统企业的市场空间。具体而言，**下游整车厂一方面通过汽车核心部件全栈自研掌握新能源汽车行业竞争主动权，另一方面以直采模式压缩传统Tier1-Tier2层级供货商，持续压低采购成本。**例如，比亚迪弗迪科技已实现灯控MCU全栈自研，汉车型ADB系统本土化率突破80%，BOM成本降幅超过20%，一举打破外资企业垄断；特斯拉则通过ODM直采模式将Tier1-Tier2三级结构简化为设计与制造直连，直接压缩海拉等传统Tier1供货商的市场空间。随着电子电气架构向集中式演进（域控制器整合ECU数量 > 80%），汽车主机厂必须掌握核心协议主导权，实现照明系统与感知/决策模块深度协同。**新的招标体系已从单一成本导向转为三维评估：光型算法兼容性、OTA升级能力与72小时内开发响应速度，迫使中游厂商让利以换取准入资格。**传统Tier1依靠“技术黑箱+渠道溢价”模式维系20%以上毛利率的模式将被打破，未来有降级为制造服务商的风险。

行业规模

新能源车照明系统行业规模的概况

2019年—2024年，新能源车照明系统行业市场规模由34.24亿人民币元增长至403.01亿人民币元，期间年复合增长率63.74%。预计2025年—2029年，新能源车照明系统行业市场规模由520.89亿人民币元增长至834.62亿人民币元，期间年复合增长率12.51%。

新能源车照明系统行业市场规模历史变化的原因如下：

国家政策与安全标准升级奠定高效照明系统规模化发展基础。

政府对汽车节能减排的要求日益严格，新能源汽车作为绿色出行的重要方式受到大力推广，而高效的照明系统有助于降低车辆能耗，提高能源利用效率，符合节能减排的发展方向，因此在政策的推动下，新能源汽车照明系统市场得到快速发展。交通安全法规对汽车照明系统的性能、安全等方面的要求不断提高，促使新能源汽车企业升级和改进照明系统，以满足法规标准。这不仅保障产品的质量和安全性，也推动市场的规范化发展，为汽车照明系统的规模扩张奠定基础。例如，2024年7月发布的《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》提升新能源车报废购置补贴，进一步提振新能源乘用车消费。中国新能源车产量从2018年127万辆增至2024年1288万辆（CAGR47.1%），直接拉动LED车灯需求。2024年新能源车LED头灯渗透率达95%。

新能源车照明系统迈入需求驱动新阶段，技术革新与产业链协同提升产品价值。

2024年，中国新能源汽车渗透率突破40%的产业临界点、新能源车LED装配率预计突破95%，这两者共同标志着LED技术已完成全面普及，成为市场主流，同时推动新能源照明系统市场规模从2023年的290亿元加速扩容至400亿元。这一增长背后，是市场驱动力发生根本性转变，政策扶持效应减弱，用户真实需求成为主导。为了在激烈的市场竞争中脱颖而出，汽车照明企业纷纷加大研发投入，不断推出创新产品和解决方案，提高产品性能和质量，丰富产品种类。这不仅提升整个行业的技术水平，也满足市场对高端照明系统的需求，促进市场规模的扩大。汽车照明行业产业链上下游企业之间的整合与协同发展日益紧密，形成更完善的产业生态。一些大型汽车制造商通过与照明供应商的深度合作，共同研发和生产定制化的照明系统，实现资源共享、优势互补，提高生产效率和产品质量，推动市场规模的增长。例如，三安光电车规级LED芯片量产，使智能车灯成本降低，推动激光大灯平均单价从\$800降至\$350（2020-2023）。星宇股份、弘瀚光电等本土企业市占率升至15%，通过模块化设计缩短交付周期。

新能源车照明系统行业市场规模未来变化的原因主要包括：

消费者需求升级，以及新能源汽车照明系统智能化技术升级共同推动新能源汽车照明系统行业的发展。

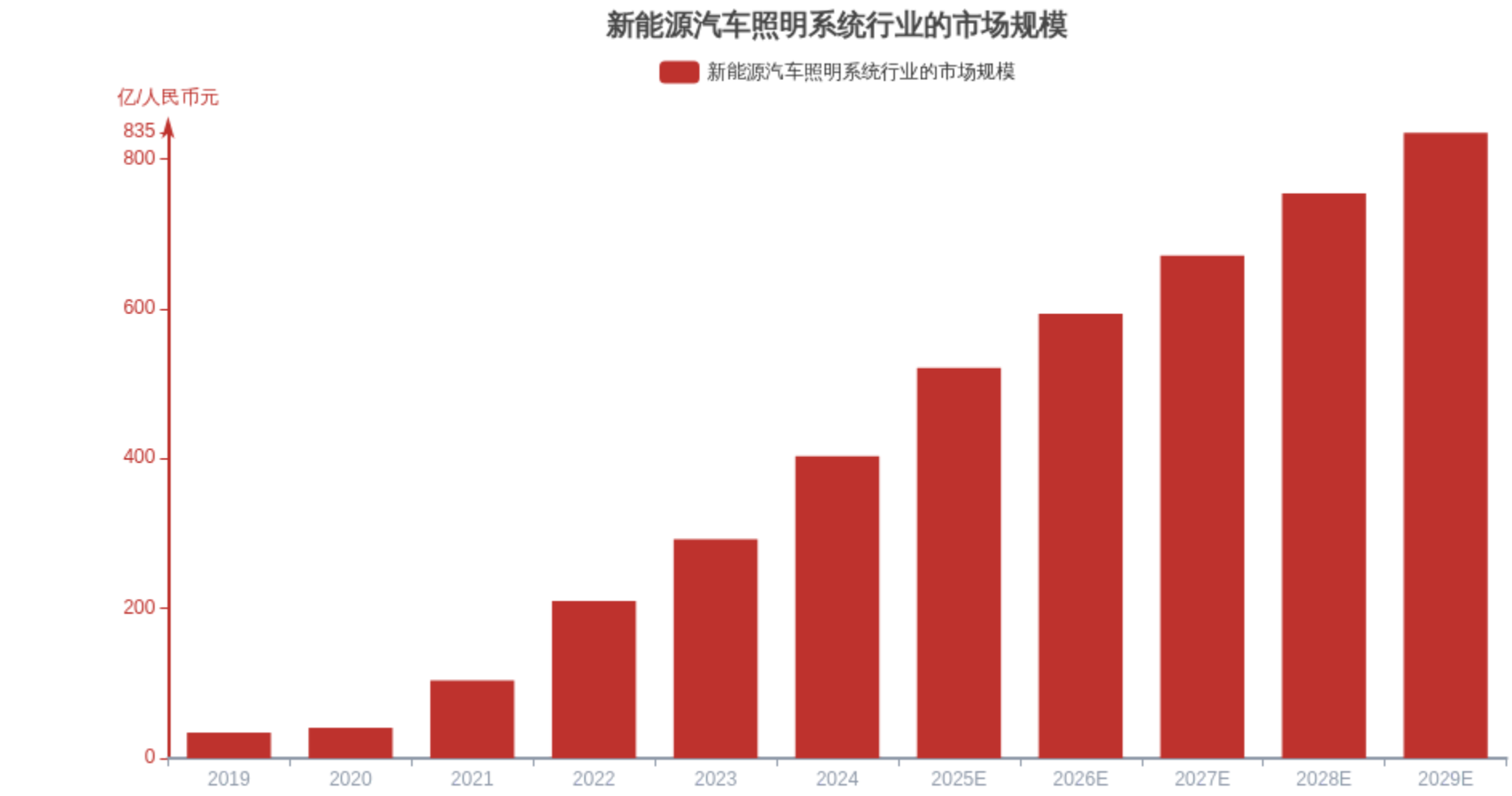
消费者对汽车照明的需求已超越基础功能，追求多元化、智能化，并期望汽车照明系统与智能驾驶系统和智能座舱融合，提升驾驶安全性和娱乐体验。此外，消费者对汽车内部车灯美观性的需求，也将推动电动汽车照明市场的发展。随着消费者对车辆照明效果的要求不断提高，市场竞争的加剧促使企业加大研发投入，提升产品性能和质量。激烈的市场竞争将加剧行业企业的优胜劣汰，提升整个行业的竞争力和可持续发展能力。智能化与数字化趋势及LED等新型光源技术的广泛应用都会推动新能源汽车照明系统行业的规模变化。

政策推动新能源汽车行业快速发展，从而带动新能源汽车照明系统市场的增长。

预计未来几年，随着全球环保意识的提升和能源危机的加剧，以及各国政府对新能源汽车的政策支持，全球LED汽车照明市场将以较高复合增长率增长。此外，随着中国新能源汽车市场的快速发展，中国本土汽车照明企业逐渐崭露头角，例如星宇股份、华域视觉、曼德光电等。这些企业通过不断加大技术研发投入，提升照明系统产品性能和质量，逐步缩小与国际品牌的差距，并在部分细分市场占据重要份额。同时，中国企业还利用本土优势，积极拓展国内外市场，提升品牌影响力。新能源汽车市场的快速发展和新能源汽车照明系统的技术及产品优化迭代，将共同推动新能源汽车照明市场的增长。

规模预测

新能源车照明系统行业规模



数据来源: 中国汽车工业协会、常州星宇车灯股份有限公司、鸿利智汇集团股份有限公司、资产信息网、智能车灯网

政策梳理

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》、《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》	国务院、国家发展改革委	2024-01-01	7
政策内容	该《行动方案》推动大规模设备更新和消费品以旧换新，统筹扩大内需和深化供给侧结构性改革，实施设备更新、消费品以旧换新、回收循环利用、标准提升四大行动，大力促进先进设备生产应用，推动先进产能比重。			
政策解读	新能源汽车照明系统这个细分领域在三方面受该《行动方案》及《措施》影响：1）整车以旧换新拉动车灯需求；2）车灯生产设备更新补贴；3）车灯本身的绿色回收要求。			
政策性质	鼓励性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》	中共中央国务院	2024-01-01	9
政策内容	《意见》与新能源汽车照明系统行业直接相关的要求如下： 1. 将照明纳入工业绿色改造重点领域，要求淘汰低效照明设备，推广高效LED车灯； 2. 明确2035年新能源汽车成为主流； 3. 未来将建立产品碳足迹体系。			
政策解读	2035年全面绿色低碳轨道写入国家战略，同时“交通运输转型”这一要求明确2035年新能源汽车成为主流，车灯需求刚性增长。新能源车灯企业需在2025-2030年窗口期完成绿色智造体系重构。《意见》对车灯行业的影响主要分三层：短期合规压力（如材料回收）、中期技术路线（如生物基材料替代）、长期出口竞争力（应对欧盟碳关税）。虽无直接罚则，但后续部委必然出台配套细则，形成事实强制力。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《市场监管总局对电动汽车供电设备实施强制性产品认证》	市场监管总局	2026-08-01	6
政策内容	自2026年8月1日起，未获得CCC认证证书和标注认证标志的电动汽车供电设备，不得出厂、销售、进口或者在其他经营活动中使用。			
政策解读	CCC认证新规旨在强化安全与能效监管。新规将电动汽车供电设备纳入强制准入，间接推高新能源车灯配套电源模块的安全认证成本，加速淘汰低质线束/连接器供应商。长期看行业安全门槛提升将降低整车召回风险，强化消费者信任。			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《温室气体 产品碳足迹量化方法与要求 照明产品》	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会	2025-12-01	5
政策内容	该标准确立了照明产品碳足迹量化的原则、量化目的和流程，描述了量化范围、数据要求、计算方法和报告的要求，适用于照明产品碳足迹和部分碳足迹的温室气体排放量化。			
政策解读	新标强制照明产品碳足迹核算，新能源车灯企业短期面临供应链碳数据追溯成本上升，但长期将加速低碳材料与工艺替代，提升欧盟等绿色壁垒市场准入竞争力，头部企业可通过碳优势抢占份额，出口导向型企业受益显著，内销小微厂商承压，行业分化加剧。			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《机动车用白光LED封装的颜色分选》（ GB/T 32482-2024 ）	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会	2025-07-01	8
政策内容	该标准包含对发射非相干光、可见光辐射的白光LED封装颜色分选的一般要求、栅格划分及对应的代码等内容。该标准的发布实施将引导企业依据标准对机动车用白光LED封装进行颜色分选的升级，为消费者创造更加精准、可靠的机动车照明光环境，同时也为大规模车用照明产品的更新换代和质量提升提供重要的标准支撑。			
政策解读	新标强制提升LED分选精度与一致性，直接推动行业技术升级，加速淘汰低端产能。这份标准短期内增加行业生产成本，长期提升行车安全性与出口合规竞争力。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《制造业可靠性提升实施意见》	工业和信息化部、教育部、科学技术部、财政部、国家市场监督管理总局（五部门联合发布）	2023-06-02	7
政策内容	该《意见》要求车灯厂延长车灯寿命并优化光效。同步推动可靠性标准与国际接轨，强化供应链质量管控。旨在加速国产LED车灯进口替代，缩小国际技术差距，提升照明装置的安全性、识别性及国际兼容性。			
政策解读	该政策通过技术标准升级与产业链协同双轮驱动，直指新能源汽车核心零部件可靠性短板。一方面以国际标准倒逼技术迭代，另一方面构建上下游联合研发机制，加速国产LED车灯等关键部件技术突破与进口替代，本质是提升产业链自主可控能力与国际竞争力。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《新能源车用LED照明产品设计规范》	中国商业股份制企业经济联合会	2024-12-30	7
政策内容	该规范规定了新能源车用LED照明产品设计规范的术语和定义、技术要求、试验方法、检验规则、标志、包装、运输、贮存。适用于新能源LED照明产品的生产和检验。			
政策解读	该规范提出新能源车用LED照明产品的明确硬性指标，强化质量管控，降低产品安全风险。通过提高行业准入门槛，推动国产LED车灯向高可靠性、低能耗方向升级，为智能车灯（如ADB自适应大灯）普及奠定基础。			
政策性质	规范类政策			

新能源车照明系统竞争格局概况

当前中国新能源汽车照明系统行业竞争格局呈现金字塔型结构，竞争激烈程度持续加剧。第一梯队企业为海拉、法雷奥、斯坦雷等外资企业，在中国中高端市场占据重要份额，此外，中国华域视觉和星宇股份凭借强大的技术实力、规模效应和与整车厂的深度合作，在中国本土企业中处于行业领先地位；第二梯队企业为科博达、弗迪视觉、彤明、南宁瞭旺等本土企业，通过成本优势和技术突破加速上攻；第三梯队企业为天翀、秦川、环宇车灯等，低端产能因毛利率不足15%面临加速出清。

新能源车照明系统行业竞争格局的历史原因

传统车灯巨头依托在光学、热管理与认证方面的技术优势，成功将燃油车时代能力转化为电动车竞争力，在早期电动车灯市场实现技术主导与订单集中。

面对电动化浪潮，传统燃油车灯巨头如海拉、法雷奥凭借深厚的技术积淀，在光学设计、热管理系统和车规级认证等核心领域持续保持领先。它们通过为特斯拉、宝马i系列等早期高端电动车提供高性能LED大灯，成功实现技术平移与市场渗透，推动在新能源时代的转型升级。其核心优势在于将燃油车时代积累的精密制造能力转化为电动车的差异化竞争力，尤其在热管理领域的技术复用，有效降低了新车型的开发成本。当前的供应格局由工程经验转化效率与认证准入门槛共同驱动，使得早期电动车灯订单更容易集中于掌握关键技术传统Tier1企业。

中国本土车灯企业虽凭本土优势和成本优势占据中低端市场，但在智能车灯核心技术上仍依赖外资，产业格局呈现“外资掌握技术、本土承担制造”的结构性分工。

以星宇股份、华域视觉为代表的中国本土车灯企业，凭借本土供应链效率和成本优势，成功切入中低端市场，为北汽新能源、比亚迪等本土整车厂提供基础LED灯具配套。然而，在智能车灯等高附加值领域，本土企业仍存在明显短板，核心技术如ADB自适应远光灯仍由外资牢牢掌控，国产厂商多停留在组装和制造层面。其关键瓶颈集中于光学引擎设计、动态控制算法及芯片级解决方案的自主能力不足，造成行业价值链呈现“外资掌控核心、本土承担制造”的二元分工格局。

汽车照明行业正从“外资技术霸权”转向“多极协同创新”。本土企业凭借新能源红利、全链条效率和技术进步局部突破，将在中端市场确立优势，并逐步冲击高端市场。

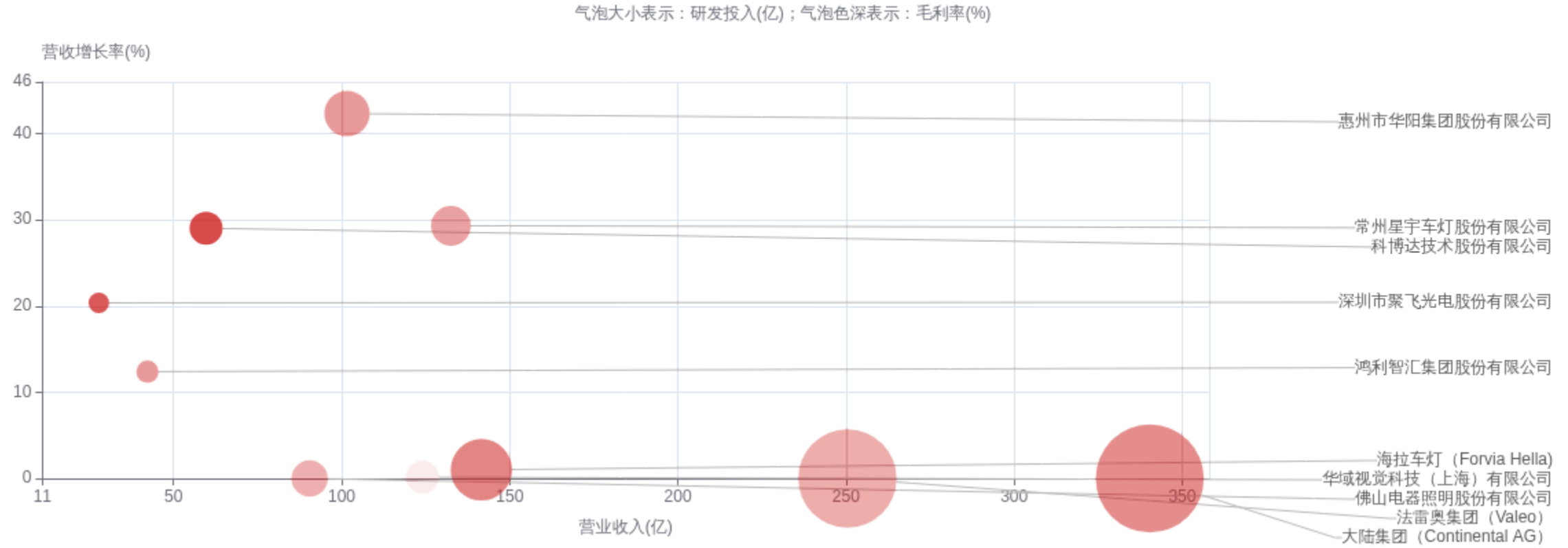
新能源车照明系统行业竞争格局未来变化原因

技术协同绑定与数据闭环构筑竞争壁垒，固化头部优势。

国际巨头（海拉、法雷奥）垄断核心专利导致本土企业成本承压，星宇股份2023年专利费支出占营收约8%。研发断层显现，第一梯队企业年均研发费用率8%-10%（华阳集团2024年投入8.31亿元），而第三梯队不足3%，导致后者高端产品开发滞后2-3代。同时，车企深度介入照明系统研发，致使无法参与联合开发的传统供应商被市场淘汰。头部企业通过联合技术开发承接核心订单，如星宇股份、欧冶半导体与晶能光电共研iVISION智眸大灯，巩固SoC芯片订单份额。在此双重压力下，中小厂商因营收下滑而无力承担LED模组研发成本，研发投入能力减弱，技术代际差距扩大。价格战将向价值战转型，基础LED大灯单价下降，而智能车灯厂商依托技术溢价维持定价权，迫使中小厂商转向细分模块供应或直接退出市场。最终产业纵向分工深化，外资聚焦尖端技术，本土龙头主导中高端量产，中小厂商聚焦利基市场，伴随结构性产能出清。

供应链的深度协同整合重塑新能源汽车照明系统行业竞争格局。

星宇、华域、法雷奥等头部车灯企业与整车厂联合，通过园区共建、单一来源采购协议、机电一体化模块交付三大手段，系统性淘汰二级供应商与纯光源组件厂，由此触发成本碾压链式反应：头部企业凭借规模订单实现原材料集采降本；自动化产线利用率提升，推动单件成本下降；最终使中小厂报价丧失竞争力。此过程直接催生垄断性头部格局，华域视觉、星宇股份、弗迪自供体系合计市占率超70%。行业中小企业则依赖细分赛道突围，例如彤明高科放弃乘用车市场竞争，转而绑定新能源矿卡照明产业。



上市公司速览

常州星宇车灯股份有限公司（601799）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	30.9亿元 >	28.3	18.8

惠州市华阳集团股份有限公司（002906）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	19.9亿元 >	51.3	21.6

科博达技术股份有限公司（603786）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	31.9亿元 >	31.9	30.8

鸿利智汇集团股份有限公司（300219）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	8.1亿元 >	12.5	18.9

华域汽车系统股份有限公司（600741）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	370.2亿元 >	-	12.5

三安光电股份有限公司（600703）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	101.6亿元 >	1.4	11.6

苏州晶方半导体科技股份有限公司（603005）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	6.8亿元 >	-22.1	37.8

浙江水晶光电科技股份有限公司（002273）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	13.5亿元 >	53.4	24.0

宁波长阳科技股份有限公司（688299）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	9.3亿元 >	9.5	27.1

深圳市聚飞光电股份有限公司（300303）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	7.8亿元 >	21.1	22.7

深圳光峰科技股份有限公司（688007）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	4.5亿元 >	-3.0	32.4

宁波一彬电子科技股份有限公司（001278）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	4.4亿元 >	-8.2	18.7

企业分析

1 华域视觉科技（上海）有限公司

▪ 公司信息

企业状态	存续	注册资本	47242.7096万人民币
企业总部	上海市	行业	汽车制造业
法人	徐平	统一社会信用代码	91310000607207833W
企业类型	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)	成立时间	604598400000
品牌名称	华域视觉科技（上海）有限公司	经营范围	从事视觉科技、智能科技、照明及信号系统技术、电子技术、智能装备技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，从事货物及技术进出口业务，汽车电子设备系统及汽车照明电子部件的生产及销售，干燥剂（除危险化学品）的销售。 【依法须经批准的项目，经相关部门批准后 方可开展经营活动】

▪ 融资信息

并购

17.16亿人民币

2017-09-28

公司竞争优势

▪ 竞争优势

作为上汽集团旗下核心零部件企业，华域视觉以32%的国内市场份额稳居首位。其自主研发的DLP数字投影大灯已搭载于智己、飞凡等高端车型，可实现130万像素精准投射，支持多种智能功能。华域视觉在新能源车灯领域覆盖率超60%，成为特斯拉ModelY、比亚迪汉等爆款车型的标配供应商。2024年4月华域视觉常熟电子制造基地第一块PCBA成功下线，标志着华域视觉已具备全流程的汽车电子产品制造能力。华域视觉通过建立SMT自制能力，加快对供应链的垂直整合，提升产品质量可控性，推进成本最优化，增强产品竞争力。

公司官网、公司年报

2 常州星宇车灯股份有限公司【601799】

▪ 公司信息			
企业状态	存续	注册资本	28567.9419万人民币
企业总部	常州市	行业	汽车制造业
法人	周晓萍	统一社会信用代码	91320400720665406K
企业类型	股份有限公司(上市、自然人投资或控股)	成立时间	958579200000
品牌名称	常州星宇车灯股份有限公司	经营范围	一般项目：汽车零部件及配件制造；汽车装饰用品制造；摩托车零配件制造；照明器具生产专用设备制造；照明器具制造；智能车载设备制造；电子元器件制造；电子专用设备制造；电子元器件与机电组件设备制造；光电子器件制造；塑料制品制造；半导体照明器件制造；半导体器件专用设备制造；智能车载设备销售；照明器具生产专用设备销售；灯具销售；智能基础制造装备制造；工业自动控制系统装置制造；模具制造；模具销售；塑料制品销售；汽车零配件批发；新能源汽车整车销售；汽车销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；汽车零部件研发；摩托车及零部件研发；雷达及配套设备制造；软件开发；软件销售；集成电路芯片及产品制造；集成电路芯片及产品销售；货物进出口；技术进出口；进出口代理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

■ 财务数据分析										
财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025(Q1)
销售现金流/营业收入	0.8	0.98	1.01	0.94	1.1	1	1	0.81	0.95	/
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
资产负债率(%)	30.1065	37.6736	39.7205	42.8908	48.2026	34.1425	35.6204	38.162	39.9361	/
营业总收入同比增长(%)	35.638	27.1453	19.2379	20.0575	20.2061	8.0125	4.2803	24.2538	29.3165	/
归属净利润同比增长(%)	19.224	34.3156	29.9081	29.3799	46.793	-18.1188	-0.8522	17.0705	27.7781	/
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	45.3378	41.0373	36.8426	44.0815	88.428	94.1673	102.6336	120.4595	142.7059	/
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	2.7634	2.1635	2.0851	1.8543	2.2228	2.2143	2.1807	2.0354	1.9663	/
每股经营现金流(元)	1.2299	3.1633	2.4723	3.9108	6.7912	1.8187	4.9299	2.4403	3.1826	/
毛利率(%)	20.9788	21.57	22.5564	24.0344	27.2981	22.0816	22.5642	21.1842	19.2838	/
流动负债/总负债(%)	96.5977	95.8672	93.6899	93.2045	70.3861	90.894	87.3173	86.8321	89.8627	/
速动比率	0.8483	0.6439	0.6888	1.3846	1.8231	1.6824	1.6157	1.5768	1.534	/
摊薄总资产收益率(%)	7.9599	7.9295	8.8755	9.9923	11.6057	8.1283	7.4805	7.8692	8.8799	/
营业总收入滚动环比增长(%)	44.8309	24.0663	5.9485	42.1261	/	/	/	/	/	/
扣非净利润滚动环比增长(%)	37.0305	60.266	26.0349	31.5441	/	/	/	/	/	/
加权净资产收益率(%)	13.14	12.09	14.55	17.16	21.76	14.64	11.59	12.59	/	/
基本每股收益(元)	1.3895	1.7019	2.2108	2.8604	4.1989	3.4087	3.3	3.8677	4.9628	1.1351
净利率(%)	10.4382	11.0213	11.9878	12.9605	15.8348	12.0039	11.414	10.7541	10.6262	/
总资产周转率(次)	0.7626	0.7195	0.7404	0.771	0.7329	0.6771	0.6554	0.7317	0.8357	/
归属净利润滚动环比增长(%)	60.864	51.3649	23.0906	34.7434	/	/	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	9.63	9.63	9.63	9.63	9.63	14.6188	14.6188	14.6188	14.543	/
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	109.7026	106.7204	108.7843	109.7093	103.2531	102.8072	121.0735	101.8733	82.0251	/
营业总收入(元)	3346892486.92	4255416130.08	5074067280.91	6091798416.53	7322715089.72	7909449648.26	8247994585.86	10248445761.42	13252933664.95	3094510069.22
每股未分配利润(元)	2.3036	3.2854	4.5363	6.4067	9.6055	11.3506	13.5462	16.3105	19.8494	/
稀释每股收益(元)	1.3895	1.7019	2.2108	2.8604	4.1989	3.4087	3.3	3.8579	4.9299	1.1276
归属净利润(元)	349904081.79	469975753.4	610536603.65	789911876.84	1159535632.55	949442102.18	941424257.11	1102129691.19	1408280495.46	322118767.76
扣非每股收益(元)	1.1923	1.4771	1.9717	2.6626	3.9198	3.0401	2.856	3.6689	/	/
毛利润（元）	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	1.2299	3.1633	2.4723	3.9108	6.7912	1.8187	4.9299	2.4403	3.1826	/

公司竞争优势

▪ 竞争优势

星宇股份是国内最大车灯总成供应商，新能源客户占比超40%。其通过持续研发投入实现逆袭。其第三代ADB自适应远光灯系统采用84颗独立LED芯片，可实时避让对向车辆及行人，夜间行车安全性能提升40%。2025年星宇与华为联合开发的“鸿蒙智联车灯”引发关注，通过OTA升级实现灯光模式与用户手机、智能家居场景联动。目前其海外业务占比已达35%，成为宝马、奥迪等国际品牌的重要合作伙伴。

公司年报、公司可转债募集说明书

3 科博达技术股份有限公司【603786】

▪ 公司信息			
企业状态	存续	注册资本	40385.93万人民币
企业总部	上海市	行业	计算机、通信和其他电子设备制造业
法人	柯桂华	统一社会信用代码	91310115729533231F
企业类型	股份有限公司(上市、自然人投资或控股)	成立时间	1063296000000
品牌名称	科博达技术股份有限公司	经营范围	汽车电子产品的研发、生产、销售，电子控制单元和系统及相关产品的研发、销售，电子设备及机械设备的研发、销售，电子元器件的销售，提供相关技术的技术咨询、技术服务、技术转让，从事货物与技术的进出口，自有房屋租赁。 【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

■ 财务数据分析										
财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025(Q1)
销售现金流/营业收入	0.88	0.81	0.93	0.87	0.8	0.99	0.79	0.89	0.96	/
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
资产负债率(%)	52.0304	34.1523	28.3061	14.6224	16.0431	13.2666	18.7259	24.5044	24.7766	/
营业总收入同比增长(%)	19.4831	33.7161	23.766	9.2241	-0.2878	-3.6798	20.5739	36.6793	29.0326	/
归属净利润同比增长(%)	-13.5702	34.3928	44.4167	-1.7234	8.3849	-24.4393	15.7756	35.2601	26.8084	/
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	108.7584	85.3141	79.6055	85.2394	122.2983	125.5739	116.9523	121.3803	117.3197	/
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	1.1859	1.9468	2.4854	5.5113	4.868	5.9609	4.8522	3.4164	3.3737	/
每股经营现金流(元)	2.49	0.6	1.03	1.4058	1.3032	1.0526	-0.0267	1.0702	1.7	/
毛利率(%)	37.8451	33.3263	35.3594	34.2426	36.3968	34.563	32.8918	29.5543	29.0339	/
流动负债/总负债(%)	95.9194	95.8666	93.7029	90.6806	94.1312	91.6105	84.3591	92.3991	93.8696	/
速动比率	0.7446	1.25	1.5145	4.2398	3.9108	4.2665	3.3821	2.4813	2.4336	/
摊薄总资产收益率(%)	15.0143	17.5719	21.1437	16.0991	13.2804	8.9398	9.8832	11.1662	12.0165	/
营业总收入滚动环比增长(%)	/	/	45.7754	20.5446	/	/	/	/	/	/
扣非净利润滚动环比增长(%)	/	/	/	27.7584	/	/	/	/	/	/
加权净资产收益率(%)	/	33.54	30.02	22.14	14.59	9.9	10.93	13.82	/	/
基本每股收益(元)	/	0.9532	1.3422	1.295	1.2864	0.972	1.1203	1.518	1.9257	0.5145
净利率(%)	15.7668	16.2878	19.7228	18.4071	19.6988	15.2352	14.8232	14.0638	13.5862	/
总资产周转率(次)	0.9523	1.0788	1.072	0.8746	0.6742	0.5868	0.6667	0.794	0.8845	/
归属净利润滚动环比增长(%)	/	/	61.8055	39.6328	/	/	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	1.8187	1.4344	1.6029	4.0357	4.5383	4.7334	4.4874	4.6404	4.7017	/
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	125.6157	109.539	123.0054	125.2217	128.6266	164.7371	176.7218	142.27	123.5288	/
营业总收入(元)	1616580156.74	2161628715.42	2675360829.97	2922139022.17	2913727679.99	2806508746.01	3383917636.13	4625115816.41	5967908784.06	1374279661.41
每股未分配利润(元)	3.137	1.5396	2.5496	2.9162	3.7519	4.142	4.6198	5.5463	6.7296	/
稀释每股收益(元)	/	0.9532	1.3422	1.295	1.2864	0.972	1.116	1.5004	1.9042	0.5074
归属净利润(元)	248956862.95	334580141.27	483189647.95	474862393.55	514679190.71	388895248.41	450245979.13	609003093.26	772267064.16	205831808.71
扣非每股收益(元)	/	0.8946	1.3001	1.2244	1.1571	0.8479	1.0762	1.429	/	/
毛利润（元）	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	2.49	0.6	1.03	1.4058	1.3032	1.0526	-0.0267	1.0702	1.7	/

公司竞争优势

▪ 竞争优势

科博达在车灯控制器细分领域具有显著的市场地位。作为国内领先的汽车电子供应商，科博达是唯一一家能够在ADB域控制器领域与国际巨头（如海拉、法雷奥）正面竞争的中国企业。科博达掌握的DCU（Domain Control Unit）灯光域控技术是其核心竞争力之一。该技术能够实现车灯与自动驾驶传感器（如激光雷达、摄像头）的毫秒级协同工作。这一技术突破使得科博达能够有效绕过传统车灯领域的专利壁垒，尤其是欧司朗等企业在基础设计方面高达90%的专利覆盖。通过DCU技术，科博达不仅提升了产品的智能化水平，还为汽车制造商提供了更具性价比和创新性的解决方案，进一步巩固了其在全球车灯控制器市场的领先地位。

公司官网、公司年报

附录

法律声明



权利归属：头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

尊重原创：头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

内容使用：未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

合作维权：头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、提起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

完整性：以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未详细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。

成为头豹会员—享专属权益

- 成为头豹会员，尊享头豹海量数据库内容及定制化研究咨询服务
- 头豹已累积上万本行业报告、词条报告，拥有20万+注册用户，沉淀100万+原创数据元素
- 头豹优势：行业覆盖全、数据量庞大、研究内容应用场景广泛，并有专业分析师团队为您提供定制化服务，助力企业展业

报告次卡

任意10本报告
阅读权益（一年有效）

¥598 /年

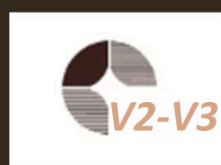
企业标准版



适用于研究频次高的用户或企业
无限量阅读全站报告
升级报告下载量
专享企业服务
定制词条报告

¥50,000 /年

企业专业版/旗舰版



满足定制研究需求的企业用户
定制深度研究报告
按需下载报告
分析师一对一沟通
专享所有核心功能

¥150,000+ /年

购买与咨询

咨询邮箱：

nancy.wang@frostchina.com

客服电话：

400-072-5588



头豹
LeadLeo

www.leadleo.com
400-072-5588