

Roland
Berger



—— 中国汽车社会舆论领袖 ——

中国汽车报
CHINA AUTOMOTIVE NEWS

2020年汽车零部件企业 双百强解读白皮书

2020年7月

引言

全球汽车产业在经济增长持续放缓、贸易摩擦升级的环境下,面临严峻形势与挑战,并仍处于转型阵痛期。

中国汽车零部件企业自2018年整车市场首次出现负增长以来积极转型调整,在2019年整体营收规模逆势增长,但利润空间受到显著压缩。其中不乏亮点企业,在产业寒冬中逆流而上,为整体行业打造旗舰标杆。

本次报告主要分为两大部分。第一部分基于整车行业发展动态,分析零部件百强2019年营收、盈利及研发等数据信息,总结2019年零部件行业三大特点。第二部分则结合零部件行业四大趋势,提出企业未来发展应对之道,并解读优秀企业案例,进一步提出零部件行业核心战略思辨方向。

联合编委



辛宁

中国能源汽车传播集团党委副书记、副董事长/总经理
《中国汽车报》社社长



方寅亮

罗兰贝格全球合伙人

目录

- 1. 2019年汽车零部件行业整体发展概述 3
- 2. 2020年汽车零部件行业展望及发展之道 9
- 附录1:2020全球汽车零部件企业百强榜 13
- 附录2:2020中国汽车零部件企业百强榜 19

第一部分:

2019年汽车零部件行业 整体发展概述

1.1 整车与零部件市场概览

中国整车市场结构转型, 细分领域机遇凸显

存量市场到来, 车企竞争加剧。商用车及乘用车头部企业凭借市场保有量、营销资源、品牌口碑等多维优势, 持续推动头部集中度提升。2019年全球商用车及乘用车整车市场销量9332万辆, 较2018年下降4%。中国市场作为全球最大新车市场, 已出现连续两年销量负增长。2019年商用车及乘用车整车销量2674万辆, 同比下降8%。其中乘用车2019年销量2155万辆, 跌幅高达9%, 而中重型商用车销量维持在147万辆高位, 仅下跌1%。→ 01

乘用车整车领域, 在国家政策、主机厂产品推广及消费理念变革等多方因素推动下, 新能源车型自2016至2019年

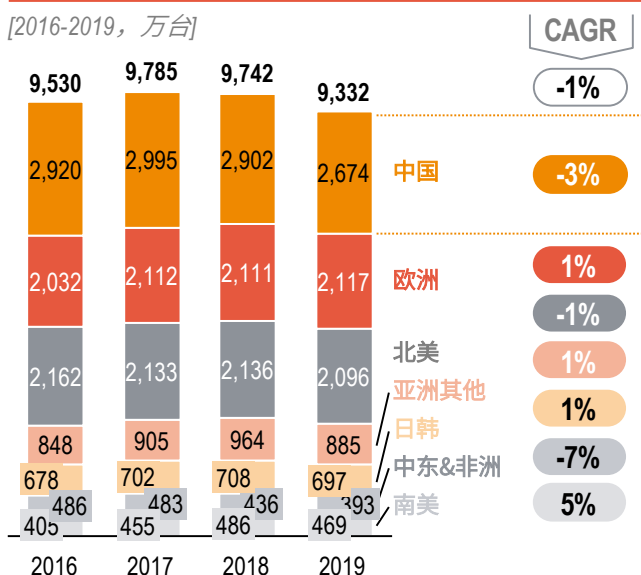
保持47%的年复合增长率, 相比传统能源6%的跌幅, 值得产业链玩家重点关注与突破。同时, 消费升级趋势与豪华车型下探双力合作, 促进豪华车型销量稳步提升, 不失为另一细分市场机遇。→ 02

中国企业在全球市场增长突出, 但国际领先排名仍待突破

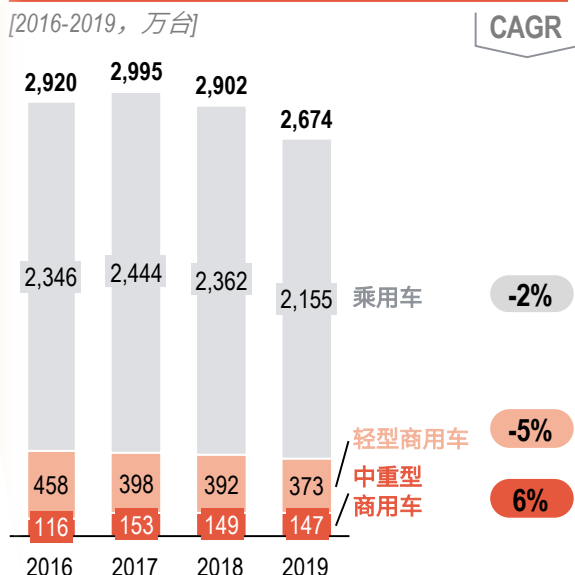
全球零部件百强企业2019年营收增速5%, 中国企业增速8%超越全球增速, 且大部分企业排名较去年上升, 使得2019年整体全球百强零部件企业中中国企业入榜数量达到11家。但其中跻身全球领先的企业数量仍然较少, 其中全球前20名仅2家, 前50名仅5家, 主要为传统细分领域(如商用车发动机)龙头、绑定大型主机厂的Tier1、前沿技术领头羊(如新能源)及积极全球化扩张的零部件企

图表01: 全球整车及中国市场环境

全球市场商乘整车销量

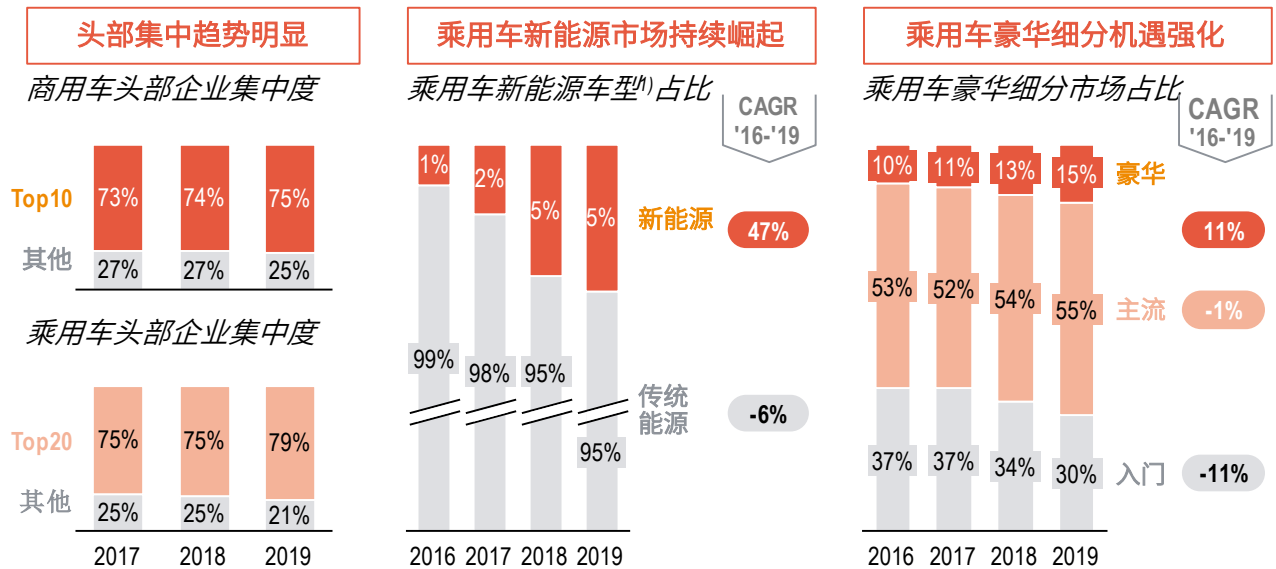


中国市场商用车及乘用车销量



资料来源: IHS; 罗兰贝格

图表02: 中国整车市场趋势



1) 新能源车型包含纯电动及插电混动车型;

2) 豪华细分市场基于IHS分类 (基于车型价格及营销定位), 包含premium和luxury两类车型

资料来源: Caam, Marklines, IHS; 罗兰贝格

业。→ 03

百强企业营收增长, 利润受挫但研发投入加大

2019年, 中国百强企业继续保持增长步伐。从营收规模来看, 2019年百强企业营收总额1.23万亿¹, 较去年同比增长5%。虽然相比2017-2018年7.1%²的增速, 增长稍有放缓, 但考虑到2019年愈发严峻的产业环境, 该增速的实现已属不易。相比营收规模, 企业盈利表现不容乐观。整车销售低迷及竞争加剧导致行业利润及利润率受到显著挤压。2019年百强企业净利润431亿, 相比2018年下滑10%³, 净利率也从2018年5.8%下滑至2019年4.8%。

即便在下滑的市场下, 企业为了长期竞争力提升, 头部百强企业整体依旧保证了较高水平的研发投入, 以维持生存并突破发展瓶颈。2019年百强企业研发投入352亿元, 同比增长8%⁴。→ 04

1.2 零部件市场特点趋势解读

2019年的零部件行业呈现规模增长、盈利下滑、电子和新能源板块快速发展三大特点。中国百强企业整体营收1.2万亿, 同比增长5%, 主流企业应加速规模化发展、合理选择内生和外延的发展路径。中国百强盈利下滑10%, 尤其是后50的企业盈利负增长-115%, 行业整体面临降本增效、战略转型压力。电子及新能源板块增速达到18%, 远超行业5%的增速, 且其研发投入也更为激进, 11家电子及新能源企业的研发投入占整体的25%。

趋势一: 百强头部多维驱动发展, 尾部企业面临瓶颈

中国零部件百强榜单头部集中趋势凸显。2019年, 榜单前20企业营业额占比近70%, 相较2018年增速高达9%, 规模优势不断强化。相比之下, 榜单前21-50及后50企业营收占比仅为20%及12%, 且相比去年呈现3%和5%的负增长⁵。

¹ 仅包含连续两年公开相关数据的93家企业

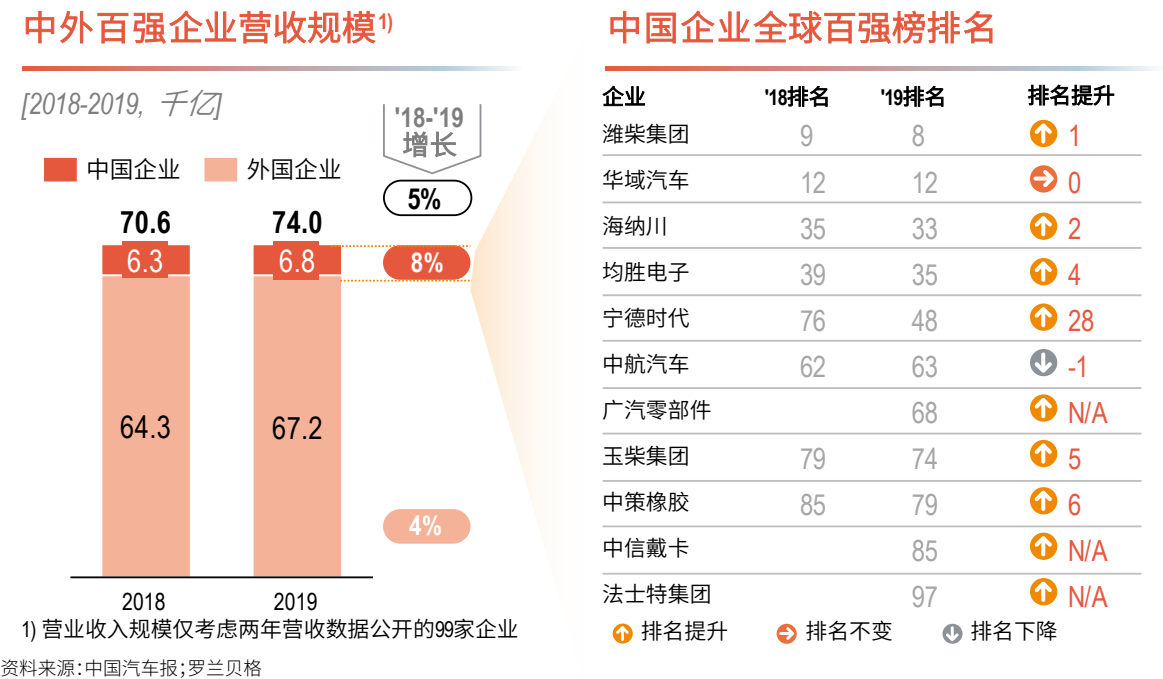
² 2019年汽车零部件企业双百强榜单解读白皮书

³ 仅包含百强企业中亿上市且相关数据公开的67家企业

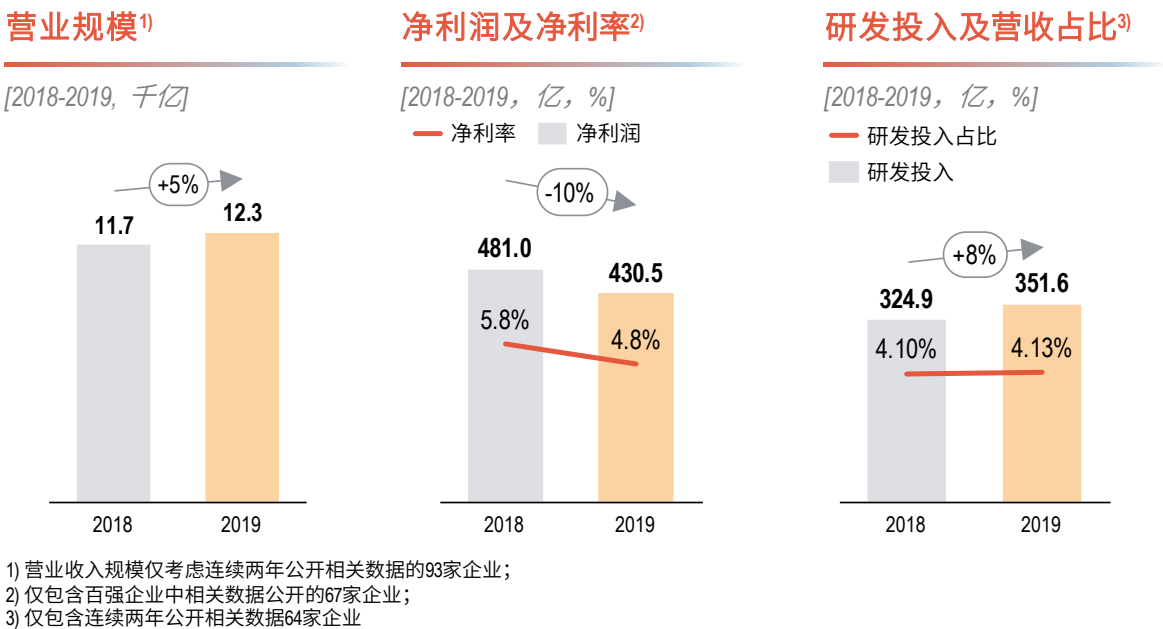
⁴ 仅包含连续两年公开相关数据64家企业

⁵ 仅包含连续两年公开相关数据的93家企业

图表03: 全球零部件百强营收及中国企业全球排名分析



图表04: 中国零部件百强营收、利润及研发投入概览



资料来源: 中国汽车报; 罗兰贝格

其中,头部增长企业主要以收并购、客户拓展及定位升级为主要发展驱动力。例如宁波继峰于2018年收购全球领先的汽车座椅及内饰供应商格拉默,并于2019年实现销售及研发等领域有效整合及财务并表,2019年营收同比增长737%,榜单排名由2018年的第93飞速提升至第14。而传统龙头企业均胜电子则通过延拓客户与产品升级实现10%年增长。以均胜电子旗下安全业务为例,2019年全新开拓包括合资品牌、一线自主品牌与新势力造车企业在内的众多客户,在下降的市场中逆势增长。→ 05

趋势二:盈利能力形势严峻,降本增效大势所趋

中国百强企业整体利润额下跌明显,尾部企业尤甚。2019年整体利润额较去年下降10%。其中榜单前50名企业利润额虽基本维持不变,但仍需居安思危,主动降本增效。而榜单后50名企业利润呈现跳水式下滑,下跌幅度高达115%,整体亏损7亿元⁶,优化现金流管理、控制成本压力巨大。

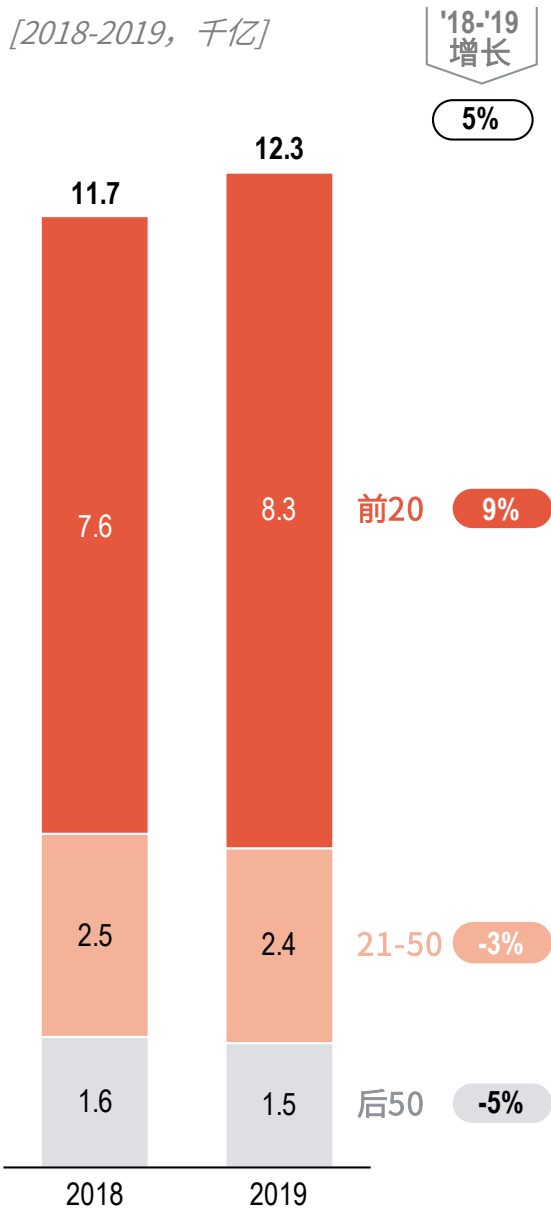
全球百强企业榜单中,2019年整体净利润下滑17%⁷,且下滑比例呈均匀分布。相比之下,中国零部件百强利润呈现向头部企业转移趋势,尾部企业亟需追本溯源,尽快调整战略并优化运营,提升抗风险能力,实现转亏为盈。→ 06

趋势三:新四化驱动,电子及新能源板块崛起

产业新四化趋势持续推进中国百强榜单中的电子及新能源板块企业发展。2019年传统零部件板块营收占整体比重虽然仍高达85%,但同比增速5%,明显低于电子板块的7%和新能源板块的40%。电子板块正经历转型期,各项指标逊于预期,2019年利润率显著下滑,但其依然保持了在研发上的投入,预计转型阵痛后将向好发展。新能源板块历经多年市场磨合与考验,实现了腾飞,2019年相较于去年增速高达40%,净利率也由2018年的4.2%增长至8.8%。头部企业宁德时代的表现尤为亮眼,2019年营收较2018年增长55%,达到458亿元。研发投入方面,电子及新能源板块研发投入占营收比重均保持较高水平,占6~7%,而传统企业相对保守但受新趋势的推动,也正在增加研发投入占比。宁德时代的研发投入尤为激进,2019年整体投入达到30亿,较2018年增长50%,主要用于新产品开发与升级。同时宁德时代也在不断强化全球化布局,深化豪华、合资品牌合作,并控制销售、管理等费用进一步优化盈利空间。其优秀的投入产出,势必引领行业龙头企业加大研发投入,以期通过技术致胜、长期跑赢市场。→ 07

图表05: 中国百强企业分梯队营收分析

百强企业分梯队营业额¹⁾占比



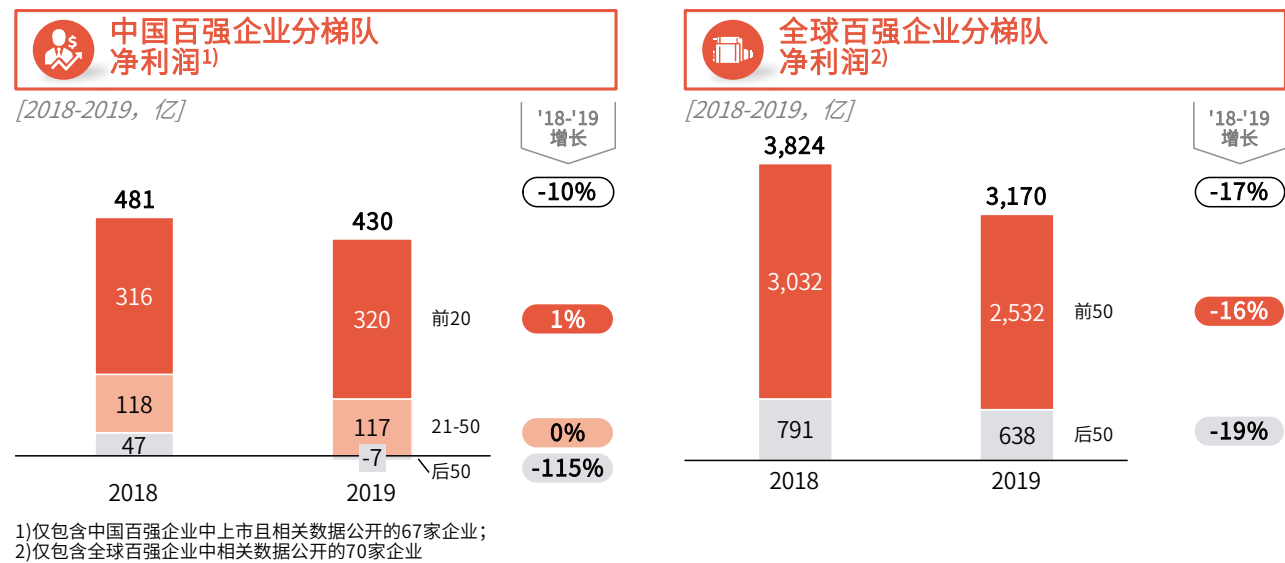
1) 梯队划分按照2019年榜单划分为前20、21-50及后50,且仅考虑连续两年公开相关数据的百强93家企业

资料来源:中国汽车报;罗兰贝格

⁶ 仅包含中国百强企业中上市且相关数据公开的67家企业

⁷ 仅包含全球百强企业中相关数据公开的70家企业

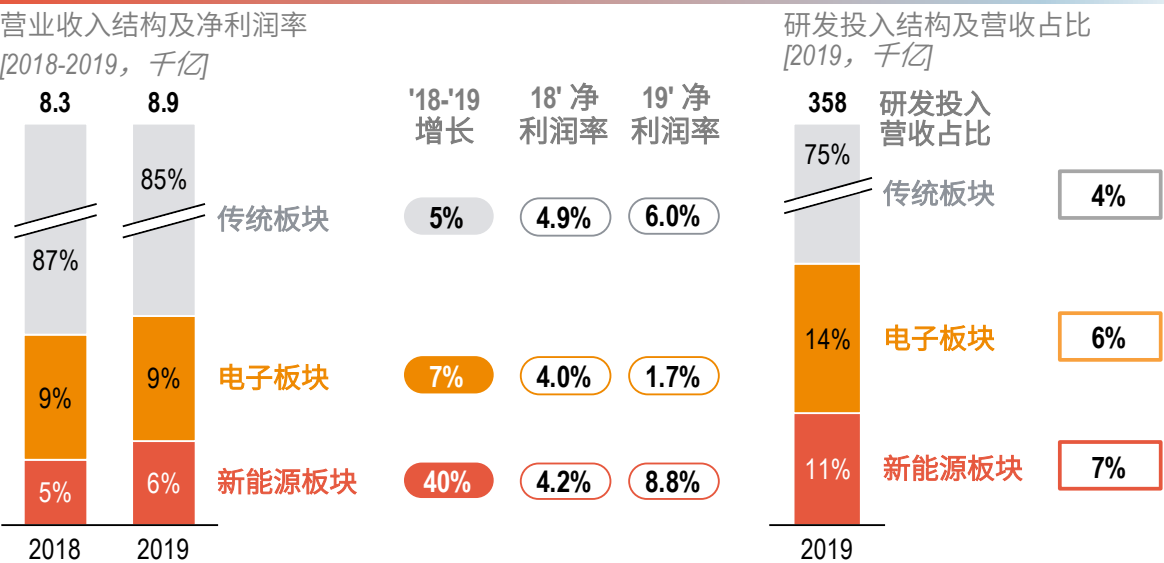
图表06: 全球及中国百强企业分梯队利润水平分析



资料来源:中国汽车报;罗兰贝格

图表07: 中国百强企业分版块营收、净利润率及研发投入分析

零部件板块营收占比、净利润率及研发投入占比¹⁾



1) 营业收入及利润仅考虑连续两年公开相关数据的企业，整体公布企业67家，其中电子6家、新能源3家；研发仅考虑67家企业中公开19年研发数据的64家企业

资料来源:中国汽车报;罗兰贝格

第二部分:

2020年汽车零部件行业 展望及发展之道

展望2020,新冠疫情和外部环境双重压力下,加剧了零部件企业安全供应和降本增效、产业链本地化、新技术投资及产品结构转型的压力。在下行周期中,整车企业不仅进一步加强了年降的要求,以传导其自身盈利压力,同时疫情带来的断供危机使得安全供应成为各个主机厂考虑的重中之重,这对零部件企业的稳定供应和持续降本能力提出了更高的要求。同时反全球化浪潮之下,近岸与离岸产业链共生发展正逐渐成为主流选择,带来中国企业全球布局的机遇。同时疫情之下不仅是中国,全球发达国家都对新能源及相关产业链提出了新的政策支持,进一步利好新能源、新业务。疫情也让数字化离每个人更近,产品数字化转型加快并向软件领域聚焦。

罗兰贝格认为,未来零部件企业应重点着力于四大应对之道:稳安全保盈利,布局全球产业,建立共赢机制及实现敏捷转型。

发展之道一:稳安全保盈利

面对严峻的外部市场环境,企业应以稳定运营现状保障盈利能力为首要目标,充分解读市场需求、明确自身战略定位与业务优先级,同时识别成本及运营瓶颈进行针对性优化,还需关注供应链稳定性及产出、现金流等风险,以综合实现企业整体在艰难时期的平稳过渡。

位于世界百强榜单第二位的大陆集团近期综合评估市场趋势与内部资源能力,有的放矢地对业务重心进行了调整。现已发布并开始执行的业务精简计划显示,2019年已精简马来西亚轮胎业务270人,未来还将逐步对欧美液压制动及发动机液压部件等业务进行精简,涉及员工将近4200人次。相较缩减业务,大陆集团高度关注企业数字化能力建设,预计每年将支出千万欧元,为近5000名员工提供定制化软件培训及内部轮岗机会。

在企业运营风险管理层面,宁波继峰对格拉默的并购行为虽帮助其实现了规模突破,但因收购金额较高,企业双方规模差距较大及并购后整合的挑战,2019年宁波继峰出现毛利、净利下滑和资产负债率高企的风险,对整体企

业运营安全形成威胁,至今仍在调整阶段。提醒我们零部件企业的发展,必须加强风险控制和运营优化,以实现规模盈利的健康发展。

发展之道二:布局全球产业

面对广阔的全球整车市场尤其是其他亚洲地区、南美等增长型区域市场,中国零部件企业全球化业务仍有极大挖潜空间。企业出海可依托下游客户或产业链其他玩家资源,以弱化投资及业务风险。海外团队组建方面则应兼顾中方优秀管理技术骨干与外方行业人才,同时还需重视企业全球统一的标准体系建立,强化国际一体化管理与文化融合。

宁德时代近年海外业务布局加快。2018年与宝马达成共同出资构建德国工厂的合作。其中,宝马获得宁德时代~28亿元股权优先投资权,并出资资助宁德时代德国工厂的产线设备,同时还向宁德时代提供~73亿欧元订单(有效期至2031年)。宁德时代通过获取客户投资有效降低了独资建厂风险并保障了新工厂订单的长期稳定性。

传统国内龙头企业延锋集团在维持国内领先的前提下,持续加大海外业务投入。近期回购安道拓公司持有的延锋内饰的30%股份,以更大自主权发力高端化全球化战略。组织架构层面延锋强化总部职能,通过集团统一、标准化的流程,加强集团管控的同时充分赋能北美、欧洲等重点市场,以做大做强海外业务。

发展之道三:建立共赢机制

企业间战略合作或兼并收购有助于快速实现规模突破、业务拓展及短板补足。该过程中应首先充分识别合作双方在研发、产品、市场等资源能力层面的协同效应,制定未来价值共创方案,然后在此基础上实现业务、运营、职能架构等维度的有效整合。另外,并购前后还需考虑潜在法律、人资、运营等风险,提前制定应对措施。

潍柴集团紧跟新四化产业前沿,瞄准关键企业高效并购

整合。在智能驾驶领域于2019年以6.6亿元收购清智科技55%股权,获得例如自动紧急制动系统(AEBS)等领先的商用车自动驾驶辅助系统技术。而在新能源动力布局上,潍柴近期通过收购德国ARADDEX及奥地利VDS公司,分别获得大功率变频、电源设备技术及新能源电控系统等相关技术。在多次并购活动中,潍柴将并购企业与集团内业务板块紧密融合,并以灵活的形式将新业务应用领域进行最大化延伸,以有效发挥企业间协同价值。

国际企业并购共赢案例中,2019年采埃孚对威伯科展开的收购项目备受瞩目。收购完成后,采埃孚在自动驾驶领域的布局进一步完善。而威伯科已成为采埃孚内部全新的商用车控制系统事业部,在业务独立运作的同时实现与商用车技术事业部、售后事业部等其他部门的紧密合作,以推动集团整体业务发展。

发展之道四:实现敏捷转型

为应对未来业务拓展需要与市场环境转型需求,同时加强企业应对外部变化的快速响应能力,敏捷性组织与运作机制的必要性愈发凸显。企业可考虑在现有业务下加强总部对于营销和研发的整体赋能,强化事业部前端职能对市场、客户需求的反应速度。而针对新兴、收购业务,建议通过独立化部门运作与授权、项目制机制等形式实现业务开展的灵活性。同时通过总部统筹,加强多职能联动与资源调度,以实现业务快速发展。

弗吉亚下属四大事业部分别独立开展绿动智行、座椅、内饰及收购获得的歌乐汽车电子业务。各事业部集合各类产品前端营销与研发职能,并具备自主开拓市场职能及快速响应客户能力。而针对综合性未来座舱业务,弗吉亚将传统事业部中相关的前沿研发团队抽离,进一步组成独立智能座舱开发第五大事业部,以集中资源实现新业务孵化。

我们认为,逆势之下,企业需更加积极地思考四大核心发展议题:

1. 降本增效、盈利提升:如何把握市场需求与机遇,实现业务聚焦与运营提效,同时弱化财务风险?
2. 体系输出、全球开拓:如何基于自身能力及外部资源弱化海外运营风险,并保证企业文化体系的对外输出与本地化融合?
3. 合资并购、协同共赢:如何挖掘并购/合作对象的协同潜力,并实现双方业务组织的高效整合?
4. 面向未来,敏捷转型:如何梳理现有组织能力、实现敏捷转型从而更快响应市场及未来业务需要?

虽然在全球经济形势及新冠疫情的重压之下,汽车整车及零部件行业发展仍将面临众多挑战与变数。但自2018年整车销量呈现负增长以来,中国零部件百强始终保持正向营收增长,部分头部企业及新能源电子等新兴板块更是保持高昂的增长态势,不断强化海内外业务布局,值得众多企业标榜看齐。我们相信,产业寒冬终将过去,未来的中国零部件企业将在全球竞争中愈发强化独有优势,更进一竿!



附录1

2020全球汽车零部件企业百强榜

排名	企业名称	2019年零部件收入(单位:亿元)
1	博世	3673.29
2	大陆	3476.18
3	电装	3384.68
4	麦格纳	2748.59
5	采埃孚	2625.74
6	爱信精机	2501.90
7	现代摩比斯	2296.04
8	潍柴集团	2164.67
9	普利司通	1893.71
10	米其林	1886.27
11	法雷奥	1522.22
12	华域汽车	1440.23
13	佛吉亚	1388.66
14	李尔	1380.91
15	康明斯	1342.20

排名	企业名称	2019年零部件收入(单位:亿元)
16	天纳克	1216.38
17	马瑞利	1183.28
18	安道拓	1136.49
19	住友电工	1107.76
20	矢崎	1080.34
21	固特异	1027.82
22	安波福	1000.78
23	松下	944.37
24	马勒	941.69
25	丰田纺织	913.42
26	舍弗勒	850.80
27	蒂森克虏伯	831.18
28	日立	797.34
29	博格华纳	708.78
30	海斯坦普	708.49
31	彼欧	663.85
32	捷太格特	656.22

排名	企业名称	2019年零部件收入(单位:亿元)
33	北京海纳川	653.06
34	弗恩基	627.86
35	均胜电子	617.00
36	德纳	600.87
37	奥托立夫	595.85
38	吉凯恩	590.32
39	泰科电子	536.95
40	康奈可	529.77
41	丰田合成	528.14
42	小糸制作	527.66
43	本特勒	524.97
44	萨玛	509.81
45	海拉	494.33
46	住友橡胶	492.23
47	博泽	484.56
48	宁德时代	457.88
49	美国车桥	455.25

排名	企业名称	2019年零部件收入(单位:亿元)
50	汉农系统	431.70
51	韩泰轮胎	416.16
52	倍耐力	416.02
53	哈曼	408.39
54	安通林	407.50
55	三菱电机	393.98
56	现代威亚	389.52
57	NSK	389.47
58	埃贝赫	388.12
59	德斯科米尔	382.96
60	万都	361.02
61	恩梯恩	359.94
62	阿尔卑斯	357.96
63	中航汽车	355.00
64	LG电子	330.33
65	东海理化	328.48
66	尼玛克	327.69

排名	企业名称	2019年零部件收入(单位:亿元)
67	恩福	325.59
68	广汽零部件	319.00
69	莱尼	311.37
70	德尔福	303.99
71	利纳马	302.57
72	IAC集团	297.23
73	美驰	296.32
74	玉柴集团	294.90
75	伟巴斯特	292.92
76	恩智浦	291.68
77	横滨橡胶	289.66
78	福塔巴工业	283.00
79	中策橡胶	276.00
80	曼·胡默尔	274.30
81	英飞凌	272.45
82	CIE汽车	270.49
83	NHK	270.11

排名	企业名称	2019年零部件收入(单位:亿元)
84	邦迪汽车系统	266.59
85	中信戴卡	265.75
86	克诺尔	256.35
87	住友RIKO	250.37
88	旭硝子	249.00
89	提爱思	248.28
90	艾文德	242.28
91	东洋橡胶	242.05
92	威伯科	238.47
93	瑞萨科技	237.97
94	斯坦雷电气	236.46
95	伊顿	234.14
96	圣戈班	232.91
97	法士特集团	230.60
98	哈金森	229.27
99	特殊陶业	227.24
100	盖瑞特	226.41

*榜单由中国汽车报社编制

附录2

2020中国汽车零部件企业百强榜

排名	企业名称	2019年零部件收入(单位:亿元)
1	潍柴控股集团有限公司	2164.67
2	华域汽车系统股份有限公司	1440.23
3	北京海纳川汽车部件股份有限公司	653.06
4	宁波均胜电子股份有限公司	6.00
5	宁德时代新能源科技股份有限公司	457.88
6	中国航空汽车系统控股有限公司	355.00
7	广汽零部件有限公司	319.00
8	广西玉柴机器集团有限公司	294.90
9	中策橡胶集团有限公司	276.00
10	中信戴卡股份有限公司	265.75
11	陕西法士特汽车传动集团有限责任公司	230.60
12	福耀玻璃工业集团股份有限公司	189.57
13	东风汽车零部件(集团)有限公司	182.74
14	宁波继峰汽车零部件股份有限公司	179.21
15	长春一汽富维汽车零部件股份有限公司	172.35

排名	企业名称	2019年零部件收入(单位:亿元)
16	山东玲珑轮胎股份有限公司	171.60
17	宁波华翔电子股份有限公司	170.93
18	德昌电机控股有限公司	170.15
19	北方凌云工业集团有限公司	169.57
20	郑州煤矿机械集团股份有限公司	161.70
21	一汽解放发动机事业部	151.00
22	赛轮集团股份有限公司	143.40
23	敏实集团有限公司	131.98
24	诺博汽车系统有限公司	131.51
25	精诚工科汽车系统有限公司	122.01
26	安徽中鼎密封件股份有限公司	116.98
27	万丰奥特控股集团有限公司	107.90
28	广西汽车集团有限公司	106.96
29	安徽环新集团股份有限公司	106.27
30	万向钱潮股份有限公司	105.80
31	富奥汽车零部件股份有限公司	100.60
32	陕西汉德车桥有限公司	96.71

排名	企业名称	2019年零部件收入(单位:亿元)
33	亚普汽车部件股份有限公司	91.38
34	无锡威孚高科技集团股份有限公司	87.84
35	三角轮胎股份有限公司	79.41
36	瑞立集团有限公司	75.20
37	东北工业集团有限公司	75.00
38	广东富华重工制造有限公司	73.90
39	三环集团有限公司	72.93
40	昆明云内动力股份有限公司	68.11
41	贵州轮胎股份有限公司	64.16
42	常州星宇车灯股份有限公司	60.92
43	青特集团有限公司	60.64
44	风神轮胎股份有限公司	59.14
45	山东浩信机械有限公司	58.00
46	广东鸿图科技股份有限公司	57.60
47	浦林成山(山东)轮胎公司	55.89
48	浙江银轮机械股份有限公司	54.96
49	惠州市德赛西威汽车电子股份有限公司	53.37

排名	企业名称	2019年零部件收入(单位:亿元)
50	江南模塑科技股份有限公司	52.11
51	宁波拓普集团股份有限公司	51.67
52	浙江万里扬股份有限公司	50.43
53	深圳市航盛电子股份有限公司	50.12
54	重庆平伟汽车科技股份有限公司	49.99
55	上海岱美汽车内饰件股份有限公司	46.78
56	锦州万得汽车集团有限公司	45.20
57	京西重工国际有限公司	44.33
58	国轩高科股份有限公司	43.21
59	宁波双林汽车部件股份有限公司	43.02
60	海力达汽车系统(常熟)有限公司	42.85
61	许昌远东传动轴股份有限公司	42.76
62	华达汽车科技股份有限公司	41.78
63	青岛双星股份有限公司	41.24
64	安徽全柴动力股份有限公司	40.44
65	上海柴油机股份有限公司	40.33
66	新乡市新航机电科技有限公司	38.68

排名	企业名称	2019年零部件收入(单位:亿元)
67	阜新德尔汽车部件股份有限公司	38.61
68	北京威卡威汽车零部件股份有限公司	36.30
69	深圳市得润电子股份有限公司	36.09
70	天润工业技术股份有限公司	36.03
71	上海加冷松芝汽车空调股份有限公司	34.06
72	江苏通用科技股份有限公司	33.35
73	上海保隆汽车科技股份有限公司	32.44
74	广州中新汽车零部件有限公司	32.29
75	上海新朋实业股份有限公司	32.19
76	奥特佳新能源科技股份有限公司	32.11
77	诸城市义和车桥有限公司	32.00
78	重庆青山工业有限责任公司	31.51
79	惠州市华阳集团股份有限公司	30.93
80	江苏新泉汽车饰件股份有限公司	30.36
81	湖北恒隆汽车系统集团有限公司	30.07
82	深圳市比克动力电池有限公司	30.00
83	芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司	29.98

排名	企业名称	2019年零部件收入(单位:亿元)
84	浙江亚太机电股份有限公司	29.87
85	浙江今飞凯达轮毂股份有限公司	29.46
86	海联金汇科技股份有限公司	29.25
87	科博达技术股份有限公司	29.22
88	中山大洋电机股份有限公司	27.81
89	飞龙汽车部件股份有限公司	26.38
90	浙江双环传动机械股份有限公司	25.44
91	爱柯迪股份有限公司	24.86
92	陕西万方汽车零部件有限公司	23.81
93	北京四维图新科技股份有限公司	23.10
94	浙江万安科技股份有限公司	22.49
95	贵州贵航汽车零部件股份有限公司	22.08
96	河南中轴控股集团股份有限公司	21.02
97	新晨中国动力控股有限公司	20.76
98	沈阳航天三菱汽车发动机制造有限公司	20.68
99	陕西德仕汽车部件(集团)有限责任公司	19.63
100	哈尔滨东安汽车动力股份有限公司	19.24

*榜单由中国汽车报社编制

版权声明

作者

方寅亮

罗兰贝格全球合伙人
+86 21 52986677-823
thomas.fang@rolandberger.com

袁文博

罗兰贝格执行总监
+86 21 5298 6677-826
wenbo.yuan@rolandberger.com

同时感谢中国汽车报社零部件事业部王松、秦竞坤、童丽娟及罗兰贝格周梦茜、林运、周欣对文章编撰的贡献。

联系人

郑赞

罗兰贝格全球高级合伙人
+86 21 52986677-163
ron.zheng@rolandberger.com

方寅亮

罗兰贝格全球合伙人
+86 21 52986677-823
thomas.fang@rolandberger.com

康伯涵

罗兰贝格合伙人
+86 21 52986677-810
johan.karlberg@rolandberger.com

袁文博

罗兰贝格执行总监
+86 21 52986677-826
wenbo.yuan@rolandberger.com

本报告仅为一般性建议参考。
读者不应在缺乏具体的专业建议的情况下，擅自根据报告中的任何信息采取行动。
罗兰贝格管理咨询公司将对任何因采用报告信息而导致的损失负责。

© 2020 罗兰贝格管理咨询公司、中国汽车报版权所有

关于我们

罗兰贝格成立于**1967**年,是全球顶级咨询公司中唯一一家始于德国、源自欧洲的公司。我们拥有来自**35**个国家的**2400**名员工,并成功运作于国际各大主要市场。我们的**52**家分支机构位于全球主要商业中心。罗兰贝格管理咨询公司是一家由近**250**名合伙人共有的独立咨询机构。

以简驭繁

过去**50**年中,罗兰贝格携手全球客户成功把握变革;展望未来**50**年,我们致力于支持更多客户再攀新高。通过提供灵活高效、先人一步的战略咨询,罗兰贝格将以简驭繁,助客户实现基业长青。