



汽车行业空气悬架行业专题报告：空气悬架配置下探 自主供应商发力



空气悬架过去多配置于 70 万元以上车型，对汽车的操控性、舒适性提升明显。

自主品牌高端化开始推动空气悬架配置下探，我们预计 2025 年有望渗透至 25 万元车型，国内/全球行业空间有望达到 315/765 亿元，5 年 CAGR 在 50%以上。当前自主供应商开始在空气悬架核心零部件实现突破，重点推荐保隆科技、中鼎股份、科博达，建议关注天润工业。

自主品牌高端化趋势推动空气悬架配置下探。过去空气悬架主要配置于奔驰、宝马等豪华外资品牌的高端车型，能够显著提升操控性、舒适性，标配车型价格在 70 万以上。国内自主品牌高端车型主打“性价比”，开始推动空气悬架配置下探：蔚来汽车全系车型均配置空气悬架，最低价格下探至 39 万，传统车厂吉利的高端品牌极氪 001 配置空气悬架车型价格下探至 31 万，红旗 E-HS9、东风岚图 FREE、长城 X 炮、坦克 700/800 等车型也计划搭载空气悬架配置。我们预计未来更多自主品牌的高端车型也将跟进这一配置，空气悬架行业有望迎来爆发。

空气悬架市场规模 2025 年国内/全球有望达到 319/765 亿元，5 年 CAGR 达 50%以上。空悬系统是以空气弹簧为主要弹性元件的主动悬架，它可以调节底盘高度、车身倾斜度和减振阻尼系数等，显著提升驾驶体验和乘坐舒适性。考虑到主机厂自主集成空气悬架系统，供应商国产化降本，空气悬架总体单车价值量 2025 年有望降至 8500 元。预计 2025 年空气悬架开始渗透到 25 万元车型，国内/全球渗透率有望提升至 15%/12%，对

应市场规模达 319/765 亿元，5 年 CAGR 为 51%/53%。2030 年空气悬架国内/全球渗透率有望提升至 20%/18%，对应市场规模为 405 亿/1080 亿元。

自主供应商发力，突破空悬核心部件。空气悬架系统主要由空气供给单元（空气压缩机、空气存储罐、阀等）、空气弹簧、减振器、以及控制单元和传感器等部件组成，其中空气供给单元和空气弹簧的单车价值量占总体的 50%以上，且在产品设计和加工，以及材料的选择上具有高的技术壁垒。过去主机厂主要是采购空悬总成为主，市场上由大陆、威伯科等全球龙头主导。但随着自主主机厂逐渐转向自主集成，分拆定点，供应链国产化降本，自主供应商有望在核心元器件实现多点突破。中鼎股份收购 AMK，聚焦空气供给单元，斩获蔚来、东风以及国内多个头部品牌定点，且产品有望扩展到空气弹簧等其他空悬分拆产品。保隆科技在空气弹簧和减振器方面定点落地，获得商用车和蔚来 ET7 等乘用车定点。

风险因素：汽车行业景气度下行，空悬推广不及预期，空悬技术国产化落地不及预期。

投资策略：自主品牌高端化开始推动空气悬架配置下探，我们预计 2025 年有望渗透至 25 万元车型，国内/全球市场规模达 319/765 亿元，5 年 CAGR 超过 50%。

自主供应商开始在空气悬架核心零部件实现突破，重点推荐配套空气供给单元的中鼎股份、配套空气弹簧的保隆科技，以及布局底盘域控制器

的科博达，建议关注天润工业。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28098

