



汽车与零部件行业：一体化压铸： 降本增效+精度可控 车身 制造全新革命



政策推动+“里程焦虑”推动轻量化快速发展，铝合金市场空间广阔。面对节能减排政策推动和新能源车里程焦虑的现实，轻量化成为重要的技术方向，铝合金材料以其性价比优势，成为轻量化的优选，市场空间 2025 年有望达到 1362 亿元，2020-2025 年复合增长率达到 17.1%。

铝合金车身结构件增加，带来拼接工艺难度升级。随着铝合金用料的不断增加，车身结构件拼接工艺采用原有的冲压+焊接工艺难度提升，包括搅拌摩擦焊、激光焊、铆接等新型连接方式带来成本的上升以及拼接效率的下降。

设备/材料/工艺逐步完善，成本/效率/安全/精度需求共同推动特斯拉发力一体化压铸。随着压铸设备吨位不断提升+免加热合金技术成熟+高压压铸注射、成型、冷却等工艺的不断完善，铝合金一体化在技术上成为可能。在成本、效率、安全、精度的多重需求推动下，特斯拉率先尝试一体化压铸技术，完成 ModelY 车型的后底板一体化压铸，并将逐步拓展到前底板、前围模块等。

市场空间广阔，新势力+供应链陆续跟进。随着一体化压铸技术不断成熟，有望应用于前底板、后底板、A/B/C/D 柱、前围总成等车身结构件以及电池盒等三电系统产品，2025 年市场空间有望达到 389 亿元，2021-2025 年复合增长率为 205%。根据力劲集团披露，2022 年将向六家中国车企交付适用于一体化压铸的超级压铸机，汽车零部件供应链中文灿股份、拓普集团、爱柯迪、广东鸿图等均已采购或计划采购大型压铸设

备，布局一体化压铸领域。

投资建议：已布局一体化压铸企业，推荐【拓普集团+爱柯迪】，关注【文灿股份+旭升股份+广东鸿图+泉峰汽车】

风险提示：新能源渗透率不及预期，一体化压铸不及预期，下游乘用车需求复苏不及预期。

关键词：新能源 特斯拉

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_36957

