



汽车行业深度研究-空气悬架： 智能电动优质赛道 国产替代 进行时



空气悬架的优势：智能化+轻量化，提升驾驶舒适性、操控性及安全性。传统汽车悬架系统由弹性元件、减振器、导向机构等部件构成，负责连接汽车车身、底盘与车轮，传递其相互作用的力和扭矩，并缓和路面传来的冲击。与传统悬架相比，空气悬架结构上最大差异在于弹性元件的升级，并新增电子控制系统及气泵等部件，赋予悬架智能主动调节功能，具有操控稳定、高度可调、质量更轻、减振效果佳等优势，受到消费者持续关注。

乘用车消费升级+商用车法规驱动，空悬渗透率有望快速提升。空气悬架在欧美成熟汽车市场渗透率较高，特别是在商用车领域，高级大型客车的渗透率已达 100%，在中、重型货车和挂车上超过 80%。在国内，随着智能电动车市场快速发展，在消费升级、自主品牌高端突破及零部件国产化降本推动下，空悬正从 60 万以上的豪华车渗透至 30 万元区间造车新势力的选配甚至标配产品；叠加商用车领域，法规要求特定特定货车及半挂车强制安装空气悬架，共同驱动空气悬架渗透率快速提升。我们预计，2025 年国内乘用车及商用车空气悬架市场空间将达到 288 亿和 59.4 亿元，复合增速分别为 61.1%和 12.7%。

本土零部件供应商加速成长，空气悬架国产替代进行时。空气悬架核心部件技术壁垒较高，过去主机厂主要采购大陆、威巴克、AMK 等外资供应商的成熟产品为主。出于降本及软硬件解耦考虑，国内车企或逐步倾向于自研空气悬架控制单元及算法（最终集成至底盘域控制器中），并将硬件

总成分拆成空气供给单元、空气弹簧、传感器等部件分别采购，最后再由主机厂主导集成，这为国内零部件供应商单点突破带来机遇，如保隆科技、中鼎股份、天润工业、孔辉汽车等，已逐步实现空气悬架相关部件的量产和配套；未来随技术及产品不断成熟，有望凭借快速响应及本土配套优势加速国产替代。

投资建议：相比传统悬架，空气悬架在舒适性、操控性及安全性等领域优势突出。在乘用车消费升级自主突破（智能电动催化），以及商用车法规驱动下，国内商乘两端空气悬架渗透率有望同步快速提升，行业成长空间广阔。同时，在主机厂降本压力及软硬件解耦趋势下，我们看好本土供应商在空气悬架部分组件领域实现产品及客户的突破，并由点及面，加速实现国产替代。重点推荐空气悬架领域：

(1) 掌握空气供给单元核心技术，稳步推进国产化的【中鼎股份】；

(2) 布局空气弹簧、电控减振器、储气罐等，并已获得空气弹簧定点，产品加速落地的【保隆科技】；

(3) 在空气供给单元核心技术领域，稳步推进国产化的【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_31625

