



汽车和汽车零部件行业周报： 压铸企业加速募资扩产 一体化压铸东风已至



压铸企业加速募资扩产，一体化压铸东风已至。11月14日，广东鸿图公告拟非公开发行A股募资22亿元用于大型一体化轻量化汽车零部件智能制造项目等，其背后反映出在新能源车加大铝合金用量的背景下，压铸企业乘势而上的新局面。新能源车增加电池包、铝车身件等产品，大幅增加单车用铝量。工信部《节能与新能源技术路线图》提出我国2025/2030年单车用铝量目标为250kg/辆和350kg/辆。铝合金市场顺势发展，我们预计2025年国内汽车用铝量有望达653万吨，铝合金市场规模有望达2610亿元。目前铝合金压铸件制造行业竞争格局分散，在此背景下，压铸企业纷纷募资扩产抢占先机，开启投资扩产之路。

2022年以来已有21家压铸及压铸模具企业通过非公发、可转债等方式募资，募资总额超240亿元，其中爱柯迪、文灿股份、广东鸿图2022年分别募资15.7/28.2/22亿元，据公司公告披露，项目投产后爱柯迪、广东鸿图2022年新增产能分别为3710/500万套。此外，铝合金压铸件在汽车上的应用逐步呈大型化、一体化趋势，各压铸企业纷纷布局大型压铸机，目前文灿股份、广东鸿图、美利信等均布局9000T以上压铸机，有望推动后地板下一代大型一体化压铸件产品落地，一体化压铸东风已至。

汽车板块趋势性配置时点或出现在2023年3月。乐观假设下，我们预计今年行业增速在10%，其中Q3增速最高，为36.6%，Q4单月销量高但是受到去年高基数影响，预计Q4同比增速为6.86%，边际增速放缓。2023年3月前后行业月度和年化景气度趋势或再次共振趋势上行，带来更

好的板块配置机会。从交强险上险量数据来看, 11 月第 2 周(11.7-11.13) 国内乘用车上牌 35.8 万辆, 同比-1%/环比+0.6%; 前两周累计上牌 71.34 万辆, 同比+3.9%。新能源乘用车销量 12 万辆, 同比+58.3%/环比+8.6%, 新能源渗透率 33.5%。

投资建议: 2022 年行业长短周期共振复苏。持续推荐乘用车板块, 推荐江淮汽车、广汽集团、长安汽车、比亚迪和长城汽车; 新一轮汽车周期【智能化】

为核心, 建议超配【线控底盘】龙头公司中鼎股份、亚太股份和拓普集团, 建议关注产业链相关公司保隆科技和伯特利。智能化有望接力电动化成为行业资本开支的主要方向, 【座舱电子】赛道推荐【域控制器】核心公司德赛西威和经纬恒润, 建议关注均胜电子和华阳集团, 推荐【座舱人机多模交互】的华安鑫创、上声电子和科博达, 以及【传统内外饰智能化升级】的天成自控、星宇股份、福耀玻璃和继峰股份。关注华为智选车及安徽产业链相关标的光洋股份、瑞鹄模具、飞龙股份和华依科技。

风险提示: 疫情导致的经营风险与市场风险; 上游原材料成本涨价超

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_49050

