

## 四通新材：“碳中和”目标下，汽车轻量化助力成长

近期“碳中和”风口爆发，两会期间人大代表纷纷发表关于碳中和的言论。而在此之前，联合国大会上做出重要讲话，强调中国将提高国家自主贡献力度，采取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力争于 2030 年前达到峰值，努力争取 2060 年前实现碳中和。

汽车行业作为能源消费和温室气体排放的重要领域，无疑是实现“碳中和”目标的一条重要主线。按照前不久发布的《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》，中国汽车产业的碳排放将力争在 2028 年前后达峰，到 2035 年全产业的碳排放量将比峰值降低 20%。

在此背景下，汽车行业减少碳排放任重而道远，尤其是新能源汽车被赋予了重大历史使命。由于新能源汽车对轻量化要求高，“碳中和”目标将长期利好汽车轻量化领域。

作为铝合金车轮龙头，[四通新材](#)（300428.SZ）积极布局新能源汽车轻量化市场，目前已为众多头部新能源车企供货，这引起了投资者的密切关注。近期，有投资者在互动易上提问[四通新材](#)于新能源汽车领域的战略布局情况。

根据公司的回答，[四通新材](#) 36 年来一直在探索钻研轻合金新材料和汽车轻量化，新能源汽车受续航里程和电池组本身较重等限制，对轻量化的要求更高。随着市场竞争逐步完善，新能源汽车全面升级并发起新攻势，市场渗透率不断增大，预计新能源汽车仍将维持高速增长。公司将调整产品结构，加大针对新能源车企的市场布局，抓住新能源汽车增长的市场契机，提升收入水平。

据了解，面对“碳中和”的长期目标，已经有越来越多的汽车企业选择低碳化发展之路，包括大众、宝马、戴姆勒、沃尔沃等整车企业都争相提出了自己的碳中和目标。举例来说，沃尔沃 2019 年发布了“2040 环境计划”，希望能够在 2040 年成为全球气候零负荷标杆企业，实现碳中和；大众汽车的碳中和愿景是“从供应链、生产制造、产品使用直至产品生命周期

结束，通过全产品生命周期碳减排，到 2050 年在全球范围内实现碳中和。”

可以预见，车企对上游供应商在碳排放上有要求，如果供应商的价格、质量都一样，那么谁的碳排放量少，他们就会选择谁家。四通新材加快开发新能源车产品，以及加快“以铝代钢”的汽车轻量化底盘件生产线建设，产品结构上的调整将成为其车轮板块新的增长点，考虑到公司车轮业务具有较高的毛利率，这也有望提升公司整体的盈利水平。

另外，相比同行，四通新材在再生铝和低成本能源方面也具有优势。电解铝是耗电大户，在碳中和目标下产能受限，例如内蒙古对电解铝行业实行总量控制，贵州、山东等地也陆续出台禁止电解铝等新增产能的相关政策。因此，铝价在高位形成支撑，刺激具有低能耗、低污染、低排放的再生铝行业的加速发展。四通新材旗下新天津合金、新河北合金和保定隆达均属于再生铝行业，在国内再生铝行业处于领先地位。随着再生铝产业规模持续扩大，相关业务前景可期。