

“碳中和”目标下 四通新材两业务板块有望受益

近期“碳中和”概念被市场持续关注，两会期间“碳中和”也被屡屡提起。而在此之前，我国作出了在 2060 年前实现碳中和的庄严承诺，二氧化碳排放力争于 2030 年前达到峰值。

在此大背景下，各大行业逐步纳入全国碳市场。据媒体报道，水泥、电解铝行业将可能优先纳入全国碳交易市场。受消息影响，3 月 11 日，铝概念股全面大涨，中国铝业、云铝股份等多股涨停。

电解铝为高耗能、高碳排放行业，生产一吨电解铝的碳排放大约是钢铁的 6.2 倍，2019 年我国电解铝碳排放量达 4.3 亿吨，约占全国总碳排放量的 5%。碳中和目标下，电解铝作为耗电大户产能预计会长期受限，铝价在高位形成支撑。据悉，内蒙古便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。

铝具有很强的可回收性，电解铝行业纳入全国碳交易市场将刺激具有低能耗、低污染、低排放的再生铝行业的加速发展。据了解，相较电解铝的单吨碳排放（11.2 吨），通过回收生产的再生铝碳排放仅为 0.23 吨。考虑到 2019 年中国再生铝占铝产品的比例仅为 16%，而全球 34% 的铝产品为再生铝，中国再生铝的占比具有很大的提升空间。

四通新材旗下立中合金集团经过三十余年的发展，已成为国内最大的再生铸造铝合金生产企业之一，根据中国产业信息网公开资料显示，2016 年-2018 年，我国再生铝行业总产量分别为 630 万吨、690 万吨和 695 万吨，其中立中合金集团产量和市场排名均处于行业第一。

根据四通新材公开的数据显示，公司 2019 年铸造铝合金产量为 71.48 万吨，其中再生铝产量约 43 万吨。随着再生铝产业规模持续扩大，四通新材再生铝相关业务前景可期。

与此同时，作为能源消费和温室气体排放的重要领域，汽车行业是实现“碳中和”目标的另一条重要主线。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。

铝合金车轮龙头四通新材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。

四通新材表示，公司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，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。随着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。