汽车

镁合金月报（202603）

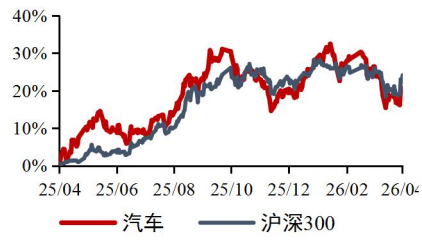
领先大市-A(维持)

多家企业加码布局镁合金业务，技术提升引领行业应用突围

2026 年 4 月 10 日

行业研究/行业月度报告

汽车板块近一年市场表现



资料来源：常闻

投资要点：

价格跟踪

- **3 月整体镁价提升：**据 Wind 数据，2026 年 3 月，铝(A00)均价 24394.55 元/吨，同比/环比+17.66%/+4.37%；镁锭(1#)均价为 18396.36 元/吨，同比/环比+5.95%/+2.12%。受价格连续数周上行、可流通库存持续去化的双重带动，下游采购积极性被充分激发，需求表现亮眼。
- **镁铝价格比继续回落，镁合金经济性持续凸显：**3 月镁/铝价格比 0.75，同比/环比-0.08/-0.02pct，价格比持续下跌。据尚镁网预测，镁行业需求总量持续高增，新能源汽车轻量化驱动需求镁合金及铝合金的快速增长，预计 2026 年同比增长 28%。

行业动态

- **博俊科技携手力劲集团，全面加码镁合金成型全产业链布局。**4 月 2 日，博俊科技与力劲集团签约战略合作，聚焦镁合金成型领域深度合作。博俊科技引入力劲 10000 吨、9000 吨、7200 吨、5000 吨、3000 吨、800 吨等超大吨位智能压铸单元，搭配十余套高精度配套机加工装备，全方位夯实镁合金生产硬件基础。
- **一汽铸造镁合金压铸电驱壳、飞轮壳、变速箱壳等核心零部件有序开展试制与装配试验。**近三年一汽铸造成功研发 6 种新型高性能镁合金材料，有效破解镁合金在高温工况下的应用瓶颈。依托成熟技术体系，一汽铸造与红旗、解放联合开发的镁合金部件均实现减重超 30%，与中汽新能合作量产的镁合金电池端板，实现镁合金电池零部件领域零的突破；依托伊之密 LEDP 系列 10000T 压铸单元研发的镁合金一体化后地板进入样件调试阶段。
- **中国一汽自主开发的首套半固态注射成型镁合金座椅骨架总成完成装配。**该产品顺利通过多项座椅功能调节测试，即将进入强度耐久台架试验及整车试验阶段。结构上，在保障座椅 8 向调节功能的前提下，将 19 个零件集成为 4 个镁合金零件，减少装配工序、提升效率。与传统钢板方案相比，单套总成降重 1.35kg，镁合金替代部分降重比例达 26%。
- **新问界 M6 国内首发半固态镁合金结构件。**3 月 29 日，鸿蒙智行正式公布问界 M6 配置。该车型定位“新锐智慧 SUV”，提供增程版和纯电版两种动力形式，其车身高强度钢占比 83.62%，A 柱采用 2000MPa 热成型钢，国内首发半固态镁合金结构件（减重 20%）。

相关报告：

【山证汽车】短期承压不改长期趋势；趋势为王抓住确定性-2026 年度策略 2026.3.2

【山证汽车】镁铝价比创历史新低，镁合金多行业应用持续开拓-镁合金月报（202601） 2026.2.12

分析师：

刘斌

执业登记编码：S0760524030001

邮箱：liubin3@sxzq.com

贾国琛

执业登记编码：S0760525120001

邮箱：jiaguochen@sxzq.com

➢ **900V 镁合金高压电驱总成在极氪 8X 实现规模化应用。**3 月 16 日，极氪 8X 正式全球首发。全系标配由星驱科技全栈自研的全球首个 900V 高性能镁合金同轴双电驱总成。相比同规格铝合金总成，整体减重 22%，总成净重控制在 77kg 以内，功率密度高达 8.57kW/kg，刷新了量产双电机电驱总成的功率密度全球纪录。

➢ **小米镁合金机身笔记本新 Pro14 上市。**3 月 19 日，定位"公斤级超轻薄本"的新品小米笔记本 Pro14 上市。新机融合手机堆叠设计经验，采用三种高端轻量化材料：一体压铸成型镁合金机身，较传统铝合金减重 30%以上；3D 热压成型高强度碳纤维底壳，更轻且更坚固；键盘内部支撑板升级为钛合金，最终将机身重量控制在 1.08kg。

➢ **吨级镁基固态储氢罐实现充氢状态海上出口运输。**3 月 11 日，一台已完成充氢作业的大型固态储氢设备在上海装船出运，这是我国首次实现大型固态储氢设备在充氢状态下的海上出口运输，标志着我国自主研发的固态储氢技术在氢能储运领域取得新突破。此次出运的镁基固态储氢设备采用我国自主研发的镁基固态储氢材料及吸放氢控制技术，可在常温常压条件下实现氢气储存和运输，单罐储氢量达 1 吨，循环使用寿命超过 3000 次，具有较高安全性和储运效率。

重要上市公司公告

➢ **爱柯迪拟将节余募集资金 5.58 亿元用于投资新建年产 450 万件镁合金精密压铸件项目。**3 月 23 日，爱柯迪股份发布公告，为迅速把握镁合金压铸市场契机，决定将节余资金集中投入到镁合金精密压铸件项目。新项目拟于 2026 年 3 月启动设备采购等相关工作，预计于 2029 年 2 月建成并正式投入运营。项目总投资达 5.87 亿元，完全达产后，将形成年产 450 万件镁合金精密压铸件的生产能力，预计年实现营业收入 8.76 亿元，净利润 1.25 亿元。

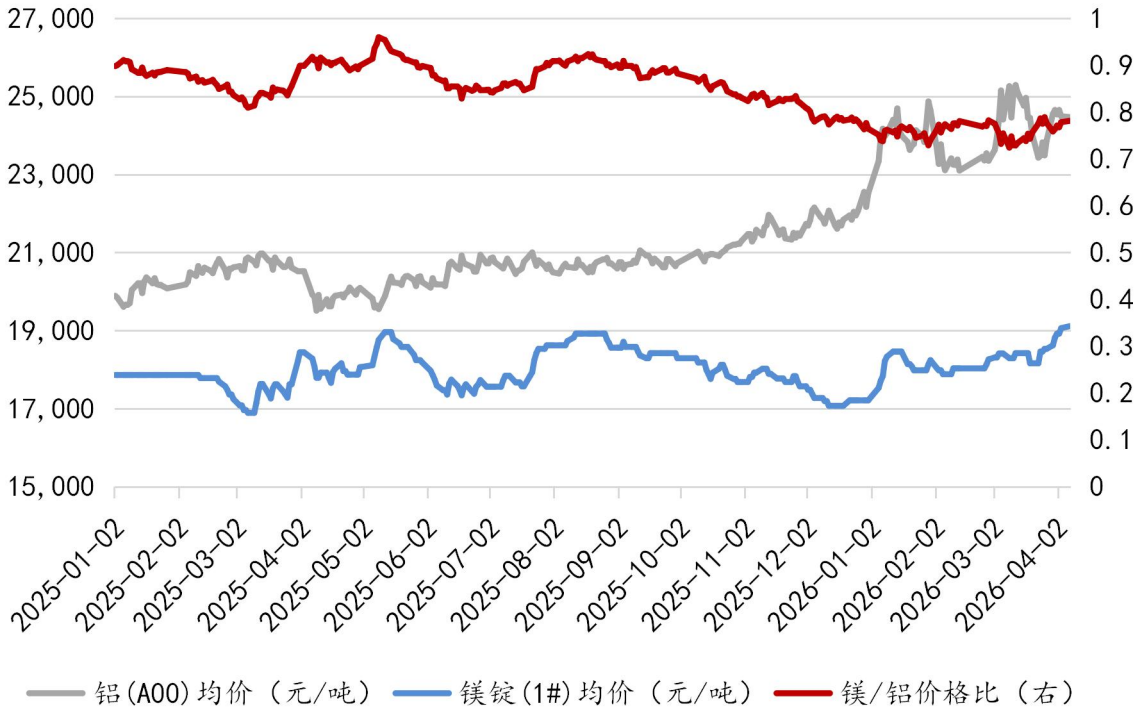
投资建议

建议重点关注：全产业链布局的【宝武镁业】；镁合金业务占比高、弹性大的【星源卓镁】；受益于零部件企业扩大资本开支的【伊之密】、【力劲科技】等设备商。建议关注：【宜安科技】、【永茂泰】、【鑫源智造】、【爱柯迪】、【博俊科技】等镁合金零部件企业。

风险提示

镁合金价格波动风险；下游需求不及预期风险；镁合金零部件企业扩产导致竞争加剧风险。

图 1：铝(A00)&镁锭(1#)均价及镁/铝价格比



资料来源：Wind，山西证券研究所

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：

——公司评级

买入：　预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；

增持：　预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；

中性：　预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；

减持：　预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；

卖出：　预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

领先大市：　预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；

同步大市：　预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；

落后大市：　预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

A：　预计波动率小于等于相对基准指数；

B：　预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海
上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

深圳
广东省深圳市南山区科苑南路 2700 号华润金融大厦 23 楼

太原
太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
http://www.i618.com.cn

北京
北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

