

## 铝材全产业链龙头 一体压铸新星迎良机

公司主营中间合金、再生铸造铝合金材料和铝合金车轮产品三大业务，各业务板块均为细分行业龙头，拥有完整的上下游产业链。此外公司持续多元布局，各业务供给侧产业链协同降本叠加需求侧客户协同粘性强化，竞争优势乘数放大。

### 三大业务协同发展，加码锂电新材料可期

高晶粒细化剂项目产能逐步释放，支持业绩高增长；铸造铝合金行业领先，再生铝在“碳中和”背景下增长潜力巨大，开发免热处理铝合金满足一体压铸需求；车轮客户优质，产品结构向高端化调整。公司募资进军锂电新材料领域，有望打开新的成长空间。

### 一体压铸如火如荼，公司免热合金多维优势并存高成长可期

一体压铸兼顾轻量化、高效率、低成本优势，同时简化产业链制程，整车厂商与汽车零部件厂商加速入场，行业如火如荼，免热合金材料作为一体压铸首选材料，具备技术壁垒与专利壁垒，目前行业竞争格局优良。立中集团免热材料具备高性能与低成本优势，与文灿强强联合客户资源独占鳌头，我们看好立中集团该业务未来高速增长趋势与强市场份额保障，基于先发优势有望强者恒强。

### 积极布局新能源，公司各业务新能源属性渐强

公司积极布局新能源，各业务客户结构逐步向新能源领域倾斜，客户端新能源属性渐强，构筑强大客户粘性未来可期。

**风险因素：**原材料价格波动；国内局部疫情影响超预期；下游客户拓展不及预期。