

## 行業概覽

本行業概覽所示資料包含我們運營所在行業的若干資料及統計數據。本節所載資料及統計數據部份摘自公開可得的政府及官方來源。本節所載的若干資料及統計數據摘自我們所委聘的獨立第三方弗若斯特沙利文編製的市場研究報告。來自官方政府來源的資料並未由我們、獨家保薦人、獨家整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、任何包銷商、我們或彼等的各自董事、監事、高級職員、僱員、顧問、代理或代表或參與全球發售的任何其他各方獨立核驗，並未就其準確性發表任何聲明。

### 全球及中國汽車行業概覽

全球汽車世界產量連續4年下滑，並於2020年降至76.3百萬台，此乃主要由於歐洲及中國兩個最大的汽車市場需求疲軟。於2020年，受COVID-19疫情的全球影響，汽車行業進一步急劇下滑。2020年全球汽車產量較2019年下降16%。於2021年，受COVID-19疫情的不利影響，全球汽車產量仍處於極低水平，較2020年僅錄得3.6%的按年增長。於2022年，由於國際上大多數經濟體已大幅放寬此前因COVID-19疫情而實施的隔離措施，預計全球汽車產量將快速恢復，並於2023年回升至疫情前水平。預期2022年至2026年全球汽車產量將維持復甦趨勢，並將於2026年達至97.6百萬台，2021年至2026年的複合年增長率為4.3%。

儘管在過去幾年出現波動，但受全球汽車銷量維持在較高水平所帶動，全球在用汽車數量由2017年的1,375.1百萬台增加至2021年的1,500.3百萬台，複合年增長率為2.2%。受COVID-19疫情的全球影響，於2020年，汽車消費的全球需求受到抑制。產量及銷量均自2017年以來達至4年內的歷史低點，而於2023年前市場不會恢復至2019年的水平。全球在用汽車數量預期將由2021年的1,500.3百萬台上升至2026年的1,649.9百萬台，複合年增長率為1.9%。

同樣地，2020年爆發的COVID-19疫情對中國的汽車產量造成重大影響，眾多汽車零件供應商及OEM工廠倒閉。2020年前兩個月，中國汽車年產銷量分別同比下降41.9%及45.6%至2.2百萬台及2.1百萬台。然而，全年產量僅同比下降1.9%並於2021年重回上升趨勢，此高於市場預期。主要原因包括：(i)中國已自第二季度有效控制COVID-19疫情，而且經濟活動已快速恢復正常營運；及(ii)持續大力投資基建，刺激商務車的市場需求。未來，在宏觀經濟及城市化進程不斷發展的驅動下，汽車行業將恢復其增長勢頭，而中國的汽車產量於2026年將達至30.4百萬台，2021年至2026年的複合年增長率為3.1%。

因GDP、人均年度可支配收入穩定增長及較發達國家普及率相對較低而激發之巨大市場潛力(尤其是三、四線城市需求強勁)，中國在用汽車數量由2017年的217.4百萬台猛增

---

## 行業概覽

---

至2021年的287.9百萬台，複合年增長率為7.3%。未來五年，在中國新車年銷量預期增長的驅動下，中國在用汽車於未來幾年中將保持增長趨勢。中國在用汽車數量預期由2021年的287.9百萬台增至2026年的368.0百萬台，2021年至2026年的複合年增長率為5.0%。

### 全球汽車行業的主要市場驅動力

全球汽車行業的主要驅動力包括：(1)眾多國家的政府(尤其諸如中國及印度等新興及大型市場)出台政策，大力扶持行業發展，以扶持國內汽車生產商及吸引外資；(2)全球城市化比率上升導致基礎設施投資增加，進而致使汽車及汽車相關產品需求日益旺盛；及(3)各國政府的環保激勵措施推動新能源汽車(「**新能源汽車**」)快速發展。預計新汽車產量的增長主要來自新能源汽車，原因是主要經濟體已出台一系列刺激政策以促進新能源汽車的消費，包括稅收減免、購買補貼、充電設施及換電站建設，以降低購買成本，使新能源汽車的日常使用更加便利。新能源汽車成本較低且使用便利，可能會吸引更多的潛在客戶並擴大全球汽車消費群體，令新能源汽車成為未來全球汽車產業最大的增長點。

### 全球汽車行業的主要發展趨勢

全球汽車行業的主要發展趨勢包括：(1)全球自動駕駛的興起有望創建一個全新的生態系統；(2)在政府的推動下電動汽車進一步湧現、駕駛電動汽車的意願日趨強烈及操作日益熟練以及電池技術的發展加之關鍵充電設施的部署解決了里程焦慮的問題；(3)聯網汽車的發展極大改善了用戶體驗，並在汽車製造及駕駛體驗當中提升了個性化水平；(4)預期輕量材料(如高強度鋼、鎂合金、鋁合金)將取代傳統材料，以降低汽車重量進而進一步提升燃油效率；及(5)蓬勃發展的售後市場電子零售商預期將可複製汽車零件銷售的模式，憑藉其薄利多銷策略，對傳統分銷商／零售商構成重大威脅。

### 中國汽車行業的主要市場驅動力

中國汽車行業的主要驅動力包括：(1)與北京及上海等一線城市相比，三、四線城市及農村汽車普及率較低，市場潛力大，需求強勁；(2)整體汽車普及率較發達國家為低；(3)政府刺激消費的政策。例如，於2019年1月28日，中國中央政府頒佈「進一步優化供給推動消費平穩增長促進形成強大國內市場的實施方案」，強調利用各種方式提高汽車銷量，包括推廣汽車報廢獎勵措施、農村地區車輛更新換代、優化新能源汽車補貼政策及發展二手車市

## 行業概覽

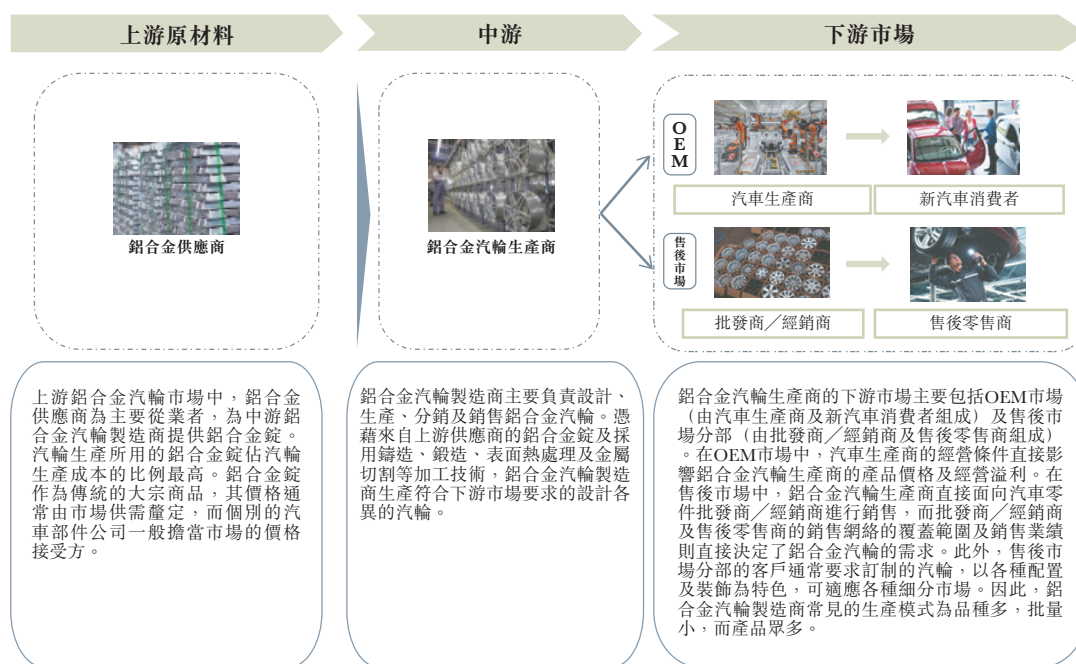
場；及(4)在用汽車數量的增加及汽車使用習慣和客戶偏好(包括受改裝文化趨勢的帶動，愈加注重在汽車設計、功能及性能方面的個性化需求)的改變，與汽車維護及安全有關的意識，以及收入水平的上升促進了售後市場的發展。

### 中國汽車行業的主要發展趨勢

中國汽車行業的主要發展趨勢包括：(1)汽車改裝市場加速增長；(2)新能源汽車持續發展；及(3)增加與電子商務平台的合作。

### 全球及中國鋁合金汽輪市場概覽

#### 價值鏈



來源：弗若斯特沙利文

鋁合金汽輪製造商主要負責設計、生產、分銷及銷售鋁合金汽輪。憑藉來自上游供應商的鋁合金錠及採用鑄造、鍛造、表面熱處理及金屬切割等加工技術，鋁合金汽輪製造商生產符合下游市場要求的設計各異的汽輪。

---

## 行業概覽

---

汽輪生產所用的鋁合金錠佔汽輪生產成本的比例最高。鋁合金錠作為傳統的大宗商品，其價格通常由市場供需釐定，而個別的汽車部件公司一般擔當市場的價格接受方。

鋁合金汽輪市場按客戶類型劃分可細分為OEM分部(受新車生產推動)及售後市場轉售商分部(受營運中的乘用車改裝需求推動)。鋁合金汽輪行業的下游客戶主要包括OEM市場(由汽車生產商及新汽車消費者組成)及售後市場的客戶(由批發商、經銷商及售後零售商組成)。在OEM市場中，汽車生產商的經營條件直接影響鋁合金汽輪生產商的產品價格及經營溢利。於售後市場中，鋁合金汽輪生產商直接向汽車零件批發商或經銷商作出銷售。有關該等批發商或經銷商及售後零售商銷售網絡的覆蓋範圍及銷售業績直接決定了鋁合金汽輪的需求。

### 分類及特點

汽輪位於輪胎與車軸之間，其主要結構包含輪輞及輪輻。汽輪承受行駛過程中產生的垂直載荷、驅動轉矩及各種壓力。由於汽輪乃高速旋轉的零件，其要求生產精度高，平衡偏差極小。材料性能方面，汽輪須具備高剛度及耐勞度。

汽輪產品視乎所用材料，可主要分為鋁合金汽輪及鋼汽輪。鋁合金汽輪具備以下優勢：(1)重量輕及燃油效率高；(2)散熱性能優秀；及(3)抗震性良好及駕駛體驗舒適。鋁合金汽輪具備以下劣勢：(1)耐衝擊性差；及(2)製造工藝複雜以及生產成本高。應用方面，鋁合金汽輪主要用於中高檔乘用車。鋼汽輪具備以下優勢：(1)耐衝擊性強；及(2)生產過程簡單，且生產成本低。鋼汽輪具備以下劣勢：(1)重量重且燃油效率低；(2)生產尺寸精度低；及(3)抗震性較差及駕駛體驗稍為遜色。應用方面，鋼汽輪主要用於低端乘用車及商務車。

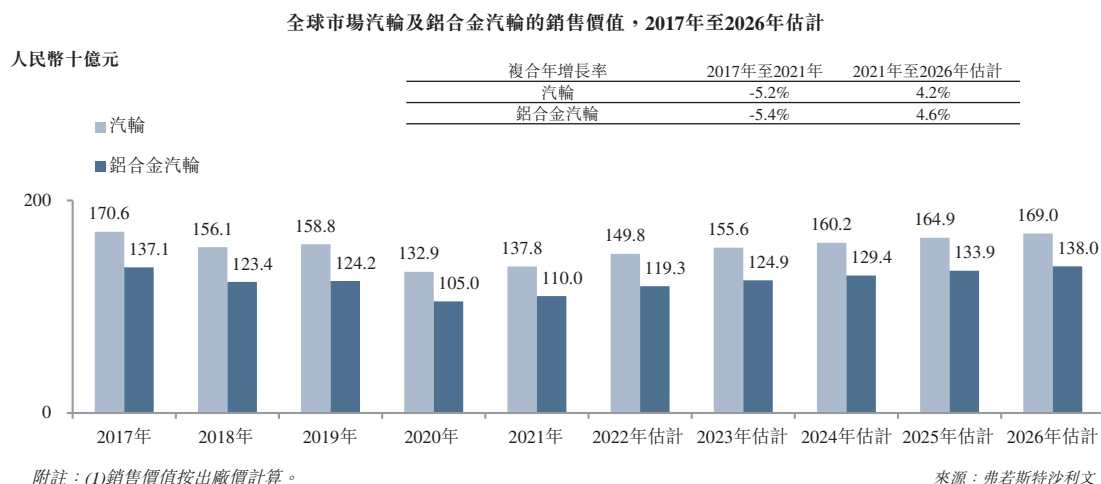
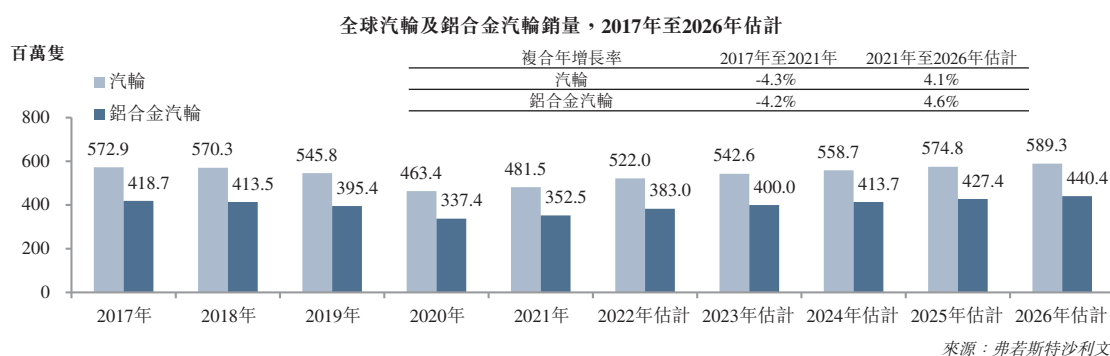
### 全球汽輪行業

汽輪乃所有汽車的基本部件。鋁合金制汽輪廣泛用於轎車及SUV(運動型多功能汽車)等乘用車。估計2017年至2021年全球約80%新汽車將配備鋁合金汽輪，且隨着越來越多家庭收入水平允許他們購買中檔或高檔乘用車(中高檔乘用車均配備鋁合金汽輪)，預期該比例將穩步上升。因此，鋁合金汽輪市場的增長趨勢主要歸因於新車產量及配備鋁合金汽輪的新車比例。此外，汽車改裝及定制的興起推動了鋁合金汽輪的銷售，乃由於改裝及定制車輛外觀上更絢麗奪目，更引人注目。

## 行業概覽

受2020年COVID-19疫情的影響，全球汽車產量大幅下滑，並直接影響汽輪以及鋁合金汽輪的需求。於2021年，鋁合金汽輪的全球銷量減少至352.5百萬隻，2017年至2021年的複合年增長率為-4.2%。鑒於採取隔離措施及接種疫苗，COVID-19疫情得到有效控制，預期全球汽車行業將會恢復及預期2026年鋁合金汽輪的銷量將達到440.4百萬隻。同樣，受到COVID-19疫情的影響，全球鋁合金汽輪銷售價值由2017年的人民幣1,371億元減至2021年的人民幣1,100億元，複合年增長率為-5.4%。展望未來，隨著全球汽車生產逐步恢復，全球鋁合金汽輪銷售價值預期將由2021年的人民幣1,100億元增至2026年的人民幣1,380億元，複合年增長率為4.6%。

### 全球汽輪及鋁合金汽輪的銷量及價值



### 按客戶類型劃分的全球鋁合金汽輪的銷量及價值

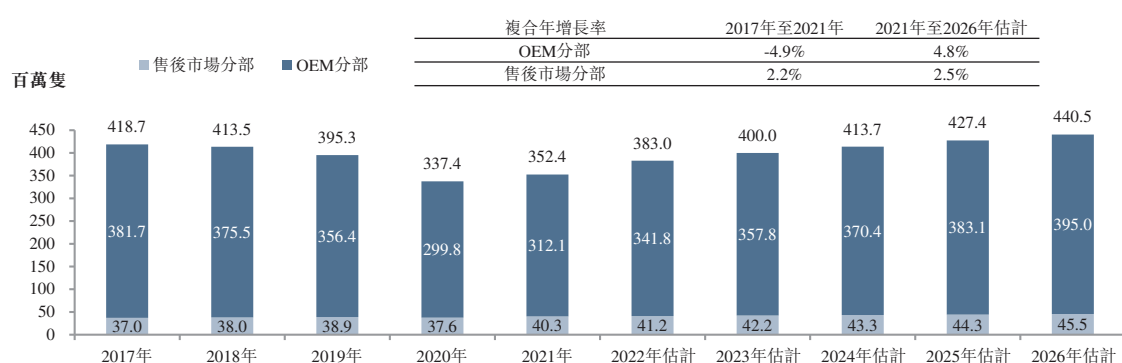
由於受COVID-19疫情的影響，向OEM分部作出的鋁合金汽輪全球年銷量由2017年的381.7百萬隻減至2021年的312.1百萬隻，複合年增長率為-4.9%。預計向OEM分部作出的銷量於2026年將恢復至395.0百萬隻。OEM分部鋁合金汽輪的全球銷售價值由2017年的人民幣1,180億元下降至2021年的人民幣888億元，複合年增長率為-6.9%。銷售價值下降乃主要由於新汽

## 行業概覽

車產量下降。此外，由於汽車消費的市場需求疲弱，OEM的盈利能力亦下降，且OEM傾向於透過要求供應商降低汽車零件的價格更為嚴格地控制其成本，此導致銷售予OEM的鋁合金汽輪的價格下降。OEM分部鋁合金汽輪的全球銷售價值預期將由2021年的人民幣888億元增加至2026年的人民幣1,134億元，複合年增長率為5.0%。

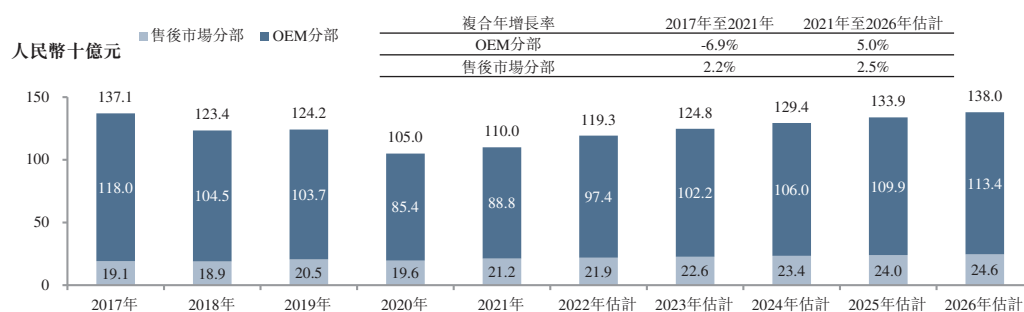
向售後市場分部作出的全球鋁合金汽輪年銷量由2017年的37.0百萬隻增加至2021年的40.3百萬隻，複合年增長率為2.2%。向售後市場分部作出的銷量預期將保持穩定增長，由2021年的40.3百萬隻增至2026年的45.5百萬隻，複合年增長率為2.5%。售後市場分部鋁合金汽輪的全球銷售價值由2017年的人民幣191億元增至2021年的人民幣212億元，複合年增長率為2.2%。增長預期將保持穩定及至2026年將達至人民幣246億元。

按客戶類型劃分的全球鋁合金汽輪銷量明細，2017年至2026年估計



來源：弗若斯特沙利文

按客戶類型劃分的全球市場鋁合金汽輪的銷售價值明細，2017年至2026年估計



附註：銷售價值按出廠價計算。

來源：弗若斯特沙利文

### 全球鋁合金汽輪市場的市場驅動力

#### 跨國汽車生產商的全球採購

受全球化的影響，大量跨國汽車生產商實施了汽輪全球採購策略，以優化供應鏈及降低生產成本。通過激烈的市場競爭及自主研發，新興市場的汽輪行業生產水平已逐漸被

---

## 行業概覽

---

認為是國際領先水平。未來數年，預期新興市場的汽輪生產商不僅可為當地汽車生產商提供產品，亦可成為全球汽車生產商的重要供應商。

### 領先汽輪生產商具備雄厚的技術實力

領先汽輪生產商具備雄厚的技術實力，能高度參與汽車OEM新車型的開發過程。在汽輪設計中會利用先進的軟件及豐富的工程經驗進行計算機輔助工程分析及模擬驗證，以縮短開發周期、降低開發成本及提高用戶滿意度。憑藉雄厚的技術實力及快速的新產品開發期，全球鋁合金汽輪行業將保持一貫的競爭力及不斷發展。

### 全球鋁合金汽輪市場的發展趨勢

#### 定制水平不斷提高

汽輪乃車輛外觀的重要組成部份，而個性化的汽輪可為汽車增添動感與個性。於汽車行業發展初期，汽車生產商在多個車型中使用同款汽輪的做法十分普遍。隨着汽車行業的持續發展，汽車生產商開始為同款車型裝配不同風格的汽輪，賦予汽車個性化特徵。

#### 汽車使用習慣及消費者喜好的變化

近年來，眾多因素(包括在用汽車數量日益增長及消費者日益重視舒適性、美觀性及燃油效率)帶動了售後市場的發展。鋁合金汽輪因材料所帶來的各種裨益，包括輕質、導熱性優秀及抗腐蝕性能提高，已大規模取代了鋼輪。性能卓越及美觀的改裝汽輪越來越受到年輕一代的青睞。

#### 自動化生產

為配合自動化製造的全球趨勢，預期汽輪生產商將升級改造舊生產線並構建配備高度智能及自動生產設備的新生產線，以在提高生產流程的效率及精度的同時降低勞工成本。

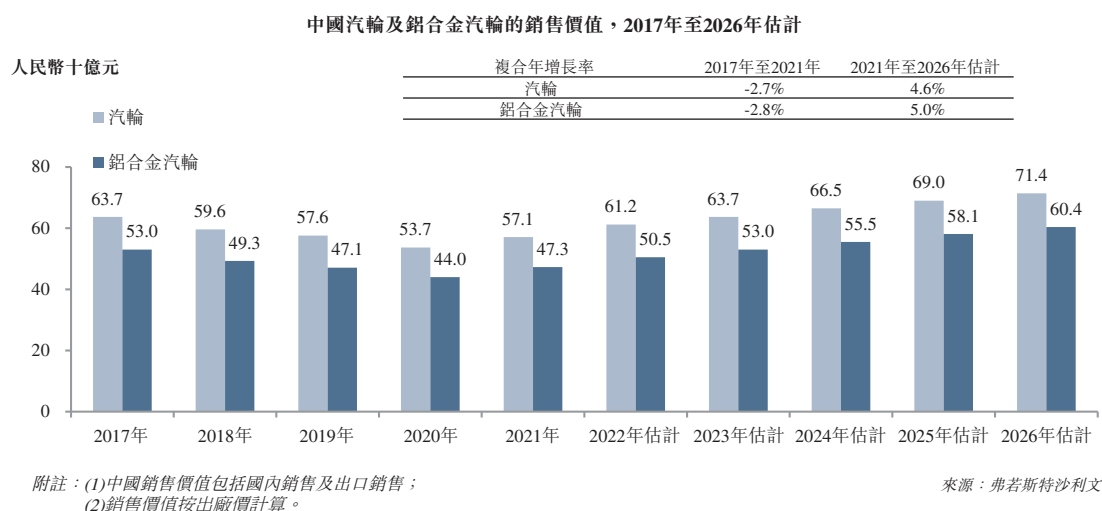
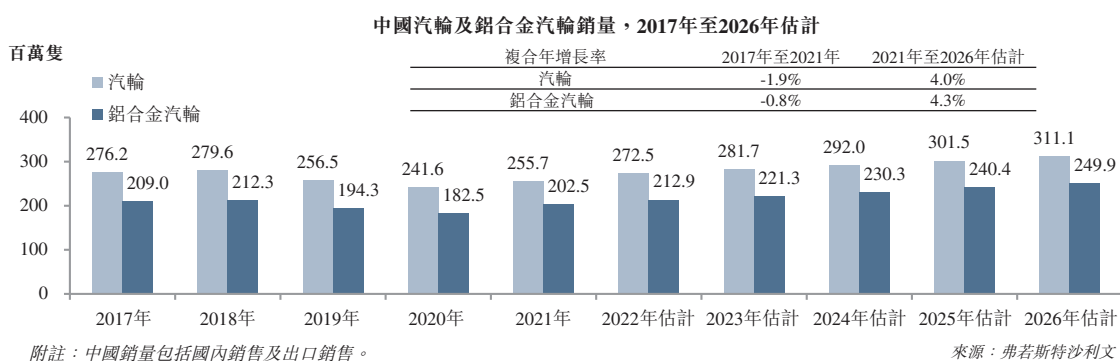
### 中國汽輪行業

中國為全球最大的汽車市場及最大的汽車製造國，且對市場走向的影響力越來越大。憑藉完善的汽輪業生產群，中國每年生產出數以百萬的汽輪，滿足國內外市場的龐大需求。2017年至2021年，中國整體汽輪及尤其是鋁合金汽輪的銷量輕微下跌，複合年增長率分別

## 行業概覽

為-1.9%及-0.8%，這主要由於受COVID-19疫情的影響。展望未來，預計中國汽車工業將開始復甦，並將刺激車輪及鋁合金汽輪的需求。中國鋁合金汽輪的銷售價值由2017年的人民幣530億元降至2021年的人民幣473億元。儘管受2020年COVID-19疫情的影響，中國汽車行業展現出強勁的抵禦能力，而鋁合金汽輪市場規模僅輕微減少至人民幣440億元。隨著全球汽車生產逐步恢復，鋁合金汽輪的銷售價值預期將於2026年達至人民幣604億元。儘管中美緊張的貿易關係持續為中國鋁合金汽輪行業帶來不確定性，但預期不會對中國鋁合金汽輪銷量造成重大長期影響。2019年，中國鋁合金汽輪的出口價值仍約為40.4億美元，較2015年的38.7億美元高4.4%。同時，其他國家(包括墨西哥、韓國、巴西及馬來西亞)的需求旺盛，部份抵銷了2019年貿易緊張局勢對中國鋁合金汽輪市場的不利影響。

### 中國汽輪及鋁合金汽輪的銷量及價值



### 按客戶類型劃分的中國鋁合金汽輪的銷量及價值

向中國OEM分部作出的鋁合金汽輪銷量由2017年的197.2百萬隻下跌至2021年的186.3百萬隻，複合年增長率為-1.4%。預計向OEM分部作出的銷量於2026年將達228.9百萬隻。向中國OEM分部作出的鋁合金汽輪的銷售價值由2017年的人民幣482億元下跌至2021年的人民



---

## 行業概覽

---

幣410億元。受2020年COVID-19疫情的影響，向OEM分部作出的鋁合金汽輪的銷售價值減至2021年的人民幣410億元，2017年至2021年複合年增長率為-4.0%。向OEM分部作出的鋁合金汽輪銷售價值預期將由2021年的人民幣410億元增長至2026年的人民幣515億元，複合年增長率為4.7%。

向中國售後市場分部作出的鋁合金汽輪銷量由2017年的11.8百萬隻穩定增加至2021年的16.2百萬隻，複合年增長率為8.2%。預計向售後市場分部作出的銷量於2026年將達21.0百萬隻，主要由於追求更為美觀的車輛外觀的年輕司機人數增加及預期中國將進一步放寬汽車改裝政策所致。同樣，向中國售後市場分部作出的鋁合金汽輪的銷售價值由2017年的人民幣48億元增至2021年的人民幣63億元，複合年增長率為7.0%。增長預期將保持穩定及增長至2026年的人民幣89億元，複合年增長率為7.2%。

### **按國內銷售及出口銷售劃分的鋁合金汽輪的中國銷量及銷售價值**

中國OEM分部鋁合金汽輪的出口銷量由2017年的84.4百萬隻增加至2021年的85.1百萬隻，複合年增長率為0.2%。展望未來，在汽車行業恢復的驅動下，OEM分部的有關出口銷量將會增長，並於2026年達至110.5百萬隻，自2021起複合年增長率為5.4%。由於出口鋁合金汽輪的單價減少及2021年的海外需求疲弱，中國OEM分部鋁合金汽輪的出口銷售價值按複合年增長率-2.1%下降，由2017年的人民幣257億元減少至2021年的人民幣236億元。展望未來，在鋁合金汽輪出口量增長的驅動下，中國OEM分部鋁合金汽輪的出口價值總額於2026年將達至人民幣269億元，複合年增長率為2.7%。

中國售後市場分部鋁合金汽輪的出口銷量相對較小，惟由於在用汽車規模增加，實現由2017年的8.2百萬隻持續增長至2021年的11.0百萬隻，複合年增長率為7.6%。展望未來，在全球在用汽車數量增長及改裝及定制汽車的普及率上升的驅動下，售後市場分部的有關出口銷量將按複合年增長率2.9%增加，並於2026年達至12.7百萬隻。中國售後市場分部鋁合金汽輪的出口銷售價值由2017年的人民幣33億元增加至2021年的人民幣43億元，複合年增長率為6.8%。中國售後市場分部的有關出口銷售價值預期於2026年增加至人民幣54億元，複合年增長率為4.7%。

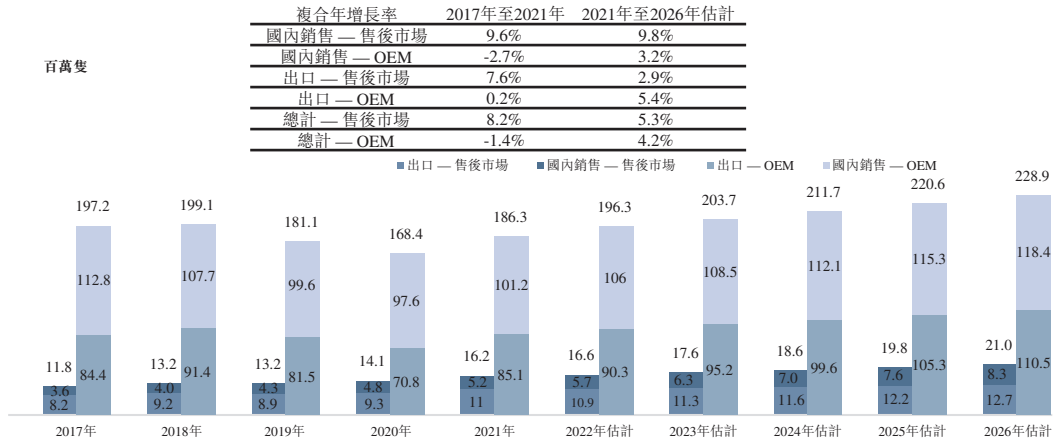
中國OEM分部鋁合金汽輪的國內銷量由2017年的112.8百萬隻減少至2021年的101.2百萬隻，複合年增長率為-2.7%。隨著中國汽車行業的復甦，中國OEM分部的有關國內銷量預期按複合年增長率3.2%增長，於2026年達至118.4百萬隻。受到COVID-19疫情的影響，中國OEM分部鋁合金汽輪的國內銷售價值按複合年增長率-6.2%下跌，由2017年的人民幣225億元下跌至2021年的人民幣174億元。由於中國汽車行業的復甦，中國OEM分部的有關國內銷售價值預期按複合年增長率7.2%增長，於2026年達至人民幣246億元。

在汽車生產規模及在用汽車規模不斷擴大的驅動下，中國售後市場分部鋁合金汽輪的國內銷量由2017年的3.6百萬隻增加至2021年的5.2百萬隻，複合年增長率為9.6%。隨著中

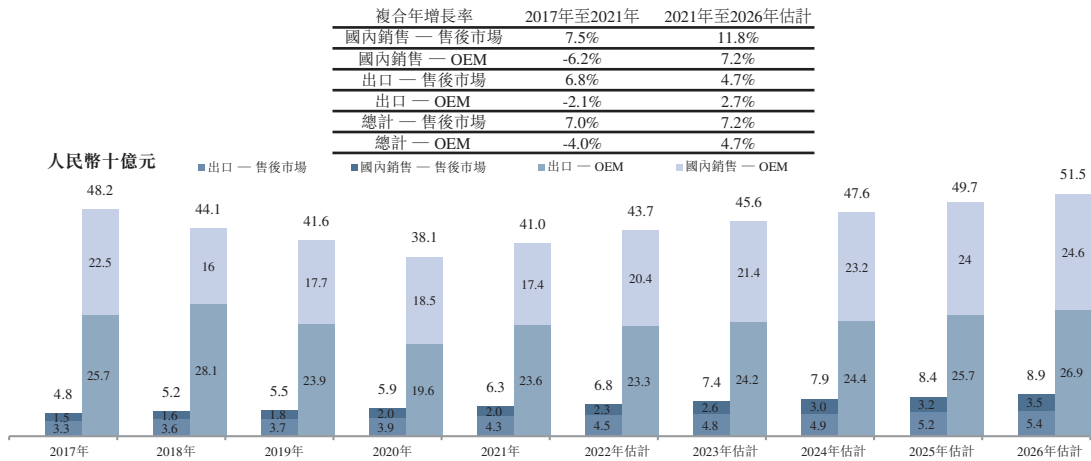
## 行業概覽

國汽車行業的復甦，中國售後市場分部的有關國內銷量預期按複合年增長率9.8%增長，於2026年達至8.3百萬隻。類似地，中國售後市場分部鋁合金汽輪的國內銷售價值由2017年的人民幣15億元增加至2021年的人民幣20億元，複合年增長率為7.5%。中國售後市場分部的有關國內銷售價值預期按複合年增長率11.8%增長，於2026年達至人民幣35億元。

按國內銷售及出口銷售劃分的中國鋁合金汽輪的銷量明細，2017年至2026年估計



按國內銷售及出口銷售劃分的中國鋁合金汽輪的銷售價值，2017年至2026年估計

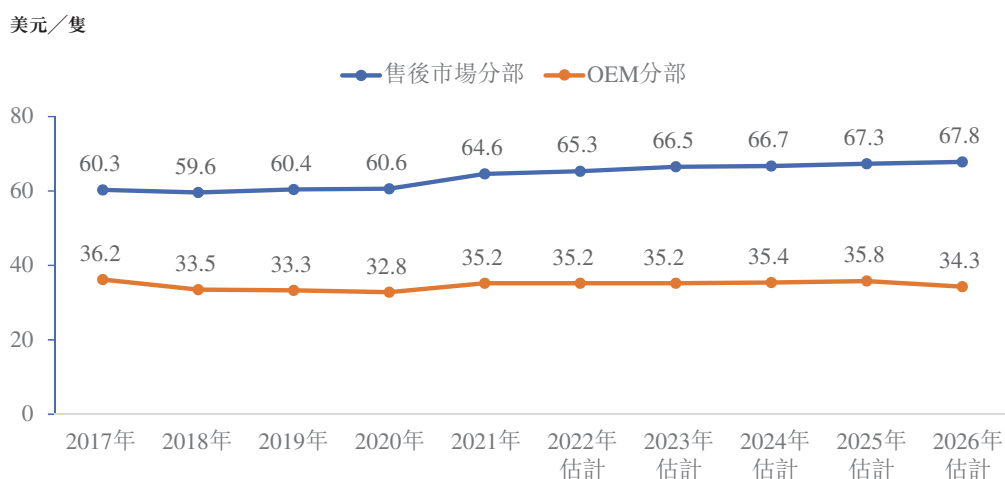


來源：弗若斯特沙利文

## 行業概覽

下圖說明所示期間中國鋁合金汽輪售價的過往及預測走勢。

中國鋁合金汽輪的平均價格，2017年至2026年估計



來源：國家統計局數據

### 中國鋁合金汽輪市場的市場驅動力

#### 國內汽輪行業競爭力提升

由於國內勞工成本持續上漲及跨國汽輪生產商之間的市場競爭日益激烈，國內汽輪生產商已加強其技術開發能力，擴展及升級彼等產品組合。因此，國內汽輪生產商能夠提供全面而有競爭力的汽輪產品，並取得全球客戶的認可，提高了彼等在全球汽輪行業的市場地位。

#### 國內汽輪企業的海外擴張

隨着政府大力推廣「一帶一路倡議」策略，國內汽輪生產商試圖在全球範圍內尋求與海外工廠進行合作、併購的機會，並在國際市場上大量招募人才，以提升研發能力。隨着全球市場不斷擴大，中國汽輪生產商之發展前景頗為廣闊。

### 中國鋁合金汽輪市場的發展趨勢

#### 輕量化、升級的汽輪

汽輪減重乃汽車輕量化的重要部份。汽輪生產商不斷優化汽輪設計及生產流程以減輕汽輪重量，務求降低車輛燃油消耗。

近年來，大號汽輪逐漸成為主流汽輪類型。因此，常見汽輪的尺寸由先前的14至15英吋變為現今的17至18英吋。舉例而言，2008年大眾捷達車型裝配14英吋汽輪，而全新大眾捷達車型已開始引入17英吋汽輪作為標配。

### **採用先進加工技術**

未來，越來越多的鋁合金汽輪生產將採用CNC加工技術。此項技術可大幅減少作業工具數量，在無需複雜工具的情況下生產出形狀複雜的汽輪。倘汽輪形狀及尺寸有所更改，則僅需改良生產流程工序，此非常適用於新產品的開發流程。CNC加工技術具備產品質量穩定及加工精度高的優點，而此已成為國內鋁合金汽輪行業的技術趨勢。

### **中國鋁合金汽輪市場的競爭格局**

#### **准入壁壘**

#### **技術壁壘**

設計及生產鋁合金汽輪涉及一系列技術，如材料科學、金屬冶煉、表面塗層及產品測試。隨着汽車生產商不斷縮短開發周期，大型汽車生產商經常要求供應商具備新產品開發能力及能參與新車型的開發。就此而言，汽輪生產商需要擁有強大的研發能力，可在有限時間內開發製造出新產品。

#### **OEM對供應商嚴格的資格要求**

隨着汽車行業不斷發展，汽車生產商對鋁合金汽輪的可靠性、精度及生產過程環保的要求越來越高。在甄選供應商時，技術實力、產品質量、供應能力及生產成本乃重要的考慮因素。於新進入鋁合金汽輪行業的企業而言，嚴格而複雜的認證標準及相對較長的認證過程是進入鋁合金汽輪供應系統的主要壁壘。

#### **品牌壁壘**

鋁合金汽輪行業專業化程度高。業內生產商一般與其客戶建立長期穩定的合作關係。正面的品牌形象乃必不可少，其有利於市場參與者的業務發展及擴大客戶群。短期內難以建立起品牌知名度乃業內新參與者在獲取客戶活動方面的阻礙。

#### **資本壁壘**

鋁合金汽輪行業乃屬資本密集型製造行業，在製造、機械、研發、產品設計及營銷方面需要大量資本開支，方能滿足客戶偏好的同時符合監管規定。同時，生產過程中亦需要大量營運資金，以確保原材料採購及其他日常業務活動可順利進行。因此，巨額的資本投入為新入行者設置了較高的准入壁壘。

## 行業概覽

### 競爭格局

過去十年，由於全球汽車市場增長及若干生產優勢(如製造成本降低、鋁供應充足及工人技術嫻熟)出現，約150名新市場參與者進軍中國鋁合金汽輪行業，其中，製造商及出口鋁合金汽輪的貿易公司分別約為110及40家。2021年，中國有500至600個鋁合金汽輪製造商及中國有超過500名參與者，包括300多家製造商及出口鋁合金汽輪超過1,000隻的約200家貿易公司，這表示在該分散市場的競爭相當激烈。另一方面，2021年出口鋁合金汽輪超過50萬隻的前二十大中國鋁合金汽輪出口商中有18家是製造商，市場由個別大型鋁合金汽輪生產商佔據。2021年，按出口量劃分的前十大生產商共佔市場份額的47.6%。在競爭激烈的市場中，多數鋁合金汽輪生產商傾向專注特定客戶群，尤其是國內外市場的汽車生產商或汽車售後市場零件轉售商。

作為鋁合金汽輪製造商，本集團已於海外市場開發了多樣化及長期的汽車售後市場零件客戶。就鋁合金汽輪的出口量而言，2021年本集團的市場佔比為0.8%。

至於鋁合金汽輪出口價值方面，於2021年，本集團於中國鋁合金汽輪出口市場的市場佔有率約為1.0%，位列第十九名，出口價值達人民幣291.5百萬元。

	2021年出口價值 (人民幣百萬元)	市場份額
1 中信戴卡股份有限公司 .....	3,656.4	13.1%
2 盛旺汽車零部件(昆山)有限公司 .....	2,225.2	8.0%
3 保定市立中車輪製造有限公司 .....	1,610.3	5.8%
4 浙江萬豐奧威汽輪股份有限公司 .....	1,490.4	5.3%
5 廣州馭風旭鋁鑄件有限公司 .....	930	3.3%
6 六和輕合金(昆山)有限公司 .....	941.5	3.4%
7 連雲港啟創鋁製品製造有限公司 .....	814.5	2.9%
8 浙江今飛凱達輪轂股份有限公司 .....	818.6	2.9%
9 浙江躍嶺股份有限公司 .....	819.3	2.9%
10 秦皇島中秦渤海輪轂有限公司 .....	635.9	2.3%
市場前十大參與者 .....	13,942.1	50.0%
其他 .....	13,957.9	50.0%
<b>總計</b> .....	<b>27,900.0</b>	<b>100.0%</b>
本集團 .....	291.5	1.0%

來源：弗若斯特沙利文

## 行業概覽

中國鋁合金汽輪國內市場高度集中。按國內銷量計前五大製造商佔2021年合併市場份額的87.2%，而本集團約佔2021年中國國內鋁合金汽輪市場0.4%的市場份額。

	2021年國內銷量 (百萬隻)	市場份額
1 中信戴卡股份有限公司 .....	50.2	47.2%
2 浙江今飛凱達輪轂股份有限公司 .....	14.2	13.3%
3 保定市立中車輪製造有限公司 .....	13.4	12.6%
4 浙江萬豐奧威汽輪股份有限公司 .....	11.3	10.6%
5 中南鋁車輪股份有限公司 .....	3.7	3.5%
市場前五大參與者 .....	92.8	87.2%
其他 .....	13.6	12.8%
<b>總計 .....</b>	<b>106.4</b>	<b>100.0%</b>
本集團 .....	0.4	0.4%

來源：弗若斯特沙利文

### 主要市場參與者

#### 主要競爭對手公司簡介

公司	成立年份	上市/ 非上市	主要產品範圍	主要業務涵蓋區域
中信戴卡股份有限公司	1988年	非上市	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 鋁合金汽輪</li> <li>• 自動化生產設備(如ID激光刻蝕系統、自動化信息化低壓鑄造線、自動去毛刺系統等)</li> <li>• 輕質鋁鑄件</li> </ul>	中國內地、歐洲、北美、日本、韓國及澳洲
盛旺汽車零部件(昆山)有限公司	1997年	非上市	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 鋁合金汽輪</li> <li>• 汽車座椅</li> <li>• 汽車輪胎</li> <li>• 汽車引擎</li> </ul>	中國內地、歐洲、北美及亞洲
保定市立中車輪製造有限公司	1995年	非上市	鋁合金汽輪	中國內地、美國、歐洲、日本及韓國

## 行業概覽

公司	成立年份	上市／ 非上市	主要產品範圍	主要業務涵蓋區域
浙江萬豐奧威汽輪股份有限公司	1998年	上市	<ul style="list-style-type: none"><li>鋁合金汽輪</li><li>鎂合金汽輪</li></ul>	中國內地、日本、北美及歐洲
連雲港啟創鋁製品製造有限公司	2007年	非上市	鋁合金汽輪	中國內地、北美、歐洲及澳洲
六和輕合金(昆山)有限公司	2000年	非上市	<ul style="list-style-type: none"><li>鋁合金汽輪</li><li>鎂合金汽輪</li></ul>	中國內地、北美及歐洲
廣州馭風旭鋁鑄件有限公司	2007年	非上市	鋁合金汽輪	中國內地、北美及歐洲
浙江今飛凱達輪轂股份有限公司	1996年	上市	鋁合金汽輪	中國內地、北美及歐洲
浙江躍嶺股份有限公司	1983年	上市	鋁合金汽輪	中國內地及北美
秦皇島中秦渤海輪轂有限公司	2015年	非上市	鋁合金汽輪	中國內地、北美及歐洲
中南鋁車輪股份有限公司	1990年	非上市	鋁合金汽輪	中國內地、北美及歐洲

來源：弗若斯特沙利文

### 本公司的競爭優勢

#### 強大及靈活的設計及生產能力，可滿足個性化客戶需求

本集團可靈活地調整產品設計及產能。售後汽車市場的特色為快速發展及高度個性化的客戶需求。為迅速應對小額日常訂單(但每個訂單的需求多樣、定制化)，本集團已設計各類模具並開發出靈活的生產方式。另外，本公司大量投入以提高其產品開發能力，從而緊貼快速的技術升級。

#### 先進的生產技術

本集團通過購買更多先進的生產設備(如自動鑄造機)，不斷投資改善生產技術以提高自動化生產水平。本公司的質量管理體系於2018年榮獲IATF 16949:2016認證及於2013年

---

## 行業概覽

---

由TÜV Rhineland Italia S.r.l.頒發的證書，且質量測試設備於2016年榮獲日本自動車用輕合金製車輪試驗協議會頒發的認證證書。

### 完善的銷售網絡

完善及廣泛的銷售網絡對鋁合金汽輪生產商而言至關重要。本公司已建設覆蓋北美、歐洲及日本約30個國家及地區的銷售網絡。經得起考驗的質量及日益知名的品牌使本公司能夠強化自身在目標市場的影響力。此外，廣泛的全球銷售網絡可以減少因單一客戶變動而造成的風險及損失。

### 享負盛名的品牌

經多年的發展及品牌知名度大幅提高，本集團的品牌獲得了中國及全球客戶的認可。本集團獲得了主要汽車市場相關認證機構的認證，包括質量管理體系於2018年榮獲IATF 16949:2016認證及於2013年由TÜV Rhineland Italia S.r.l.頒發的證書，且質量測試設備於2016年榮獲日本自動車用輕合金製車輪試驗協議會頒發的認證證書，均為鋁合金汽輪製造行業最負盛名的認證。本集團榮獲「浙江名牌產品證書」及「浙江製造認證證書」。

### 主要原材料價格走勢

鋁合金錠乃生產鋁合金汽輪的主要原材料。鋁合金錠的價格與鋁錠的價格高度相關。中國鋁錠平均每月價格大幅波動，且原材料的價格波動在行業內較為常見。2015年，鋁錠市價急劇下跌，主要乃由於鋁錠經過數年的市場快速發展後產生供應過剩所致。鋁錠供應過剩乃主要由於中國政府出台政策，通過提供補貼及削減稅收支持鋁市場的發展，擴大鋁錠產能以實現自給自足的目標。然而，儘管中國的鋁仍能自給自足，促進了經濟轉型，中國政府在2016年初推行供給側改革，旨在消除鋁錠的過剩產能。隨著供給側的產能逐步減少，鋁錠價格持續反彈，於2017年10月10日達至高位每噸人民幣16,255.0元，但隨後於2020年第二季度前呈下滑趨勢。2020年第一季度的急劇下跌主要是由於意外爆發COVID-19疫情。於中國最初爆發COVID-19疫情後，鋁錠價格從2020年第二季度起大幅增加。增加乃主要由於(i)放鬆封鎖及隔離政策導致中國的業務復甦，促使各製造產業的鋁錠需求激增；及(ii)中

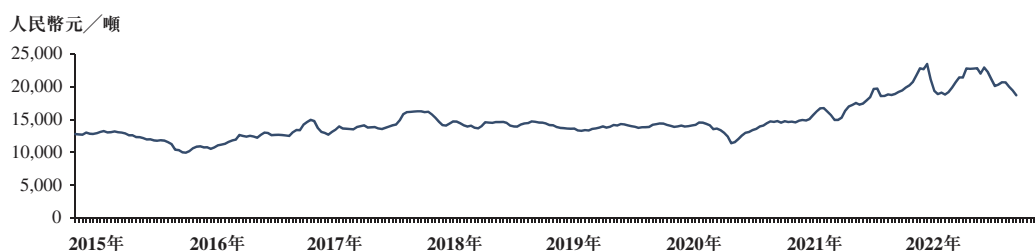


## 行業概覽

國政府於2021年實施碳中和政策，抑制中國鋁錠過量生產。作為中國政府減少碳排放長期目標的一部份，最近實施的碳中和政策預期將直接影響鋁錠價格，因為供給側鋁產品製造商受到防止鋁錠過量生產的嚴格排放標準限制。於2021年最後兩個月，由於鋁庫存水平過高，短期價格出現大幅下跌。於2022年初，2021年第四季度鋁錠價格短期下跌後，出現大幅上漲，這可歸因於供需兩方面的幾個原因。在供給側，2022年2月及3月，中國鋁土礦及鋁錠重要生產城市之一的廣西省百色市爆發COVID-19疫情，百色市大規模封城，直接影響鋁錠交付能力，推動價格上漲。此外，由於能源是鋁錠生產成本的最大組成部份，能源價格上漲亦增加鋁錠的成本。在需求側，新能源汽車、基礎設施及房地產行業自2022年初以來一直在升溫，推動鋁產品需求增加，共同推高鋁錠價格。從2022年5月至9月，鋁錠平均價格呈下滑趨勢，主要是由於中國(包括上海及北京這兩個最發達城市)爆發COVID-19疫情。疫情導致大規模封城，並對包括製造業在內的經濟造成嚴重衝擊，2022年第二季度及第三季度鋁錠需求大幅下滑，此導致鋁錠價格下跌。

下圖說明所示期間中國鋁錠價格的走勢：

2015年1月至2022年9月中國的鋁錠價格



來源：國家統計局數據

下表列出於所示期間每個季度的中國平均鋁錠價格：

	平均鋁錠價格(每噸人民幣元)			
	2019年	2020年	2021年	2022年
第一季度.....	13,542.2	13,379.4	16,246.8	22,159.9
第二季度.....	14,062.3	13,025.6	18,646.2	20,569.6
第三季度.....	14,088.0	14,639.4	20,640.9	18,695.0
第四季度.....	14,080.5	15,697.6	20,270.6	—

來源：國家統計局數據

### 資料來源及研究方法

我們已委託弗若斯特沙利文提供中國鋁合金汽輪行業的資料。我們同意向弗若斯特沙利文支付人民幣1,150,000元的報告費用。董事認為有關款項不會影響弗若斯特沙利文報告中載列的觀點及結論的公平性。

---

## 行業概覽

---

於編寫及編製研究報告的過程中，弗若斯特沙利文與若干行業領導參與者進行包括行業情況討論的第一手研究及涉及審閱公司報告、獨立研究報告及基於其自身數據庫發佈的數據的第二手研究。弗若斯特沙利文已從歷史數據分析中取得用於估計總體市場規模的數據，有關分析乃對照宏觀經濟數據作出並考慮了行業主要驅動因素。弗若斯特沙利文認為，自2022年至2026年預測期間，全球及中國的社會、經濟及政治環境有望保持穩定。由於2020年有效的公共衛生應對措施不斷增加，預期得以控制住COVID-19疫情的蔓延，確保全球及中國鋁合金汽輪市場及相關行業的常態化。

弗若斯特沙利文為於1961年成立的獨立全球諮詢公司。其提供行業研究、市場策略及提供發展諮詢及企業培訓。其業務覆蓋的行業包括汽車及運輸、化工、材料及食品、商業航空、消費品、能源及電力系統、環境及建築技術、醫療、工業自動化及電子產品以及技術、媒體及電信。弗若斯特沙利文報告包括有關中國鋁合金汽輪行業數據的資料。