

## 行業概覽

下文一節的資料部分來自多個公開政府來源、市場數據供應商及其他獨立第三方來源。此外，本節及[編纂]其他章節載有由Ipsos受委編製的報告(「Ipsos報告」)所摘錄的資料，以供載入本[編纂]。我們及獨家保薦人相信本節資料的來源對該等資料而言屬合適來源，並於摘錄及轉載該等資料時採取合理謹慎安排。我們及獨家保薦人並無理由相信該等資料屬虛假或有誤導成份，或遺漏任何事實而導致該等資料成為虛假或有誤導成份。該等資料並未經董事、獨家保薦人、獨家全球協調人、聯席牽頭經辦人、包銷商或參與[編纂]的任何人士獨立核實。因此，投資者應審慎行事及不應過分依賴本節所載的資料及統計數據。

### 關於本節

#### 一般資料

本節載有摘錄自Ipsos報告的資料，該報告為由Ipsos所編製日期為二零一五年●名為「金屬鑄造製造業市場態勢及競爭分析」(Market Landscape and Competitive Analysis for Metal Casting Manufacturing Industry)的研究報告。Ipsos為獨立市場研究公司，專門為在聯交所首次公開招股的上巽公司進行各類行業的市場研究，經驗豐富。Ipsos報告由Ipsos編製，總費用約為480,800港元，另加實付開支。

#### 研究方法

Ipsos的研究方法結合以下數據及情報收集方法：

- 文案研究
- 客戶諮詢—有關本公司的背景資料
- 基礎研究—與中國及有關市場的主要持份者及行業專家面談以貫徹研究範圍，對象包括：
  - 協會及專家
  - 主要競爭對手(金屬鑄件製造商)
  - 金屬鑄造業客戶(精密鑄造及砂模鑄造)

此方法確保全方位／多角度搜集資料，所收集得的資料能夠相互對照，確保其準確性。所搜集的情報使用Ipsos內部分析模型和方法進行分析、評估及核證。

#### 增長假設及預測

Ipsos於Ipsos報告中使用以下增長假設及預測。

#### 假設

假設預測期間並無金融危機、自然災害、新政府及行業規例等外來衝擊影響金屬鑄造業的需求和供應。

假設公司／製造商的收益與其產值相等。

市場規模及預測模型將考慮以下參數：

- 二零零八年至二零一八年中國國內生產總值增幅
- 二零零八年至二零一八年中國製造總產量
- 二零零八年至二零一四年中國出口值
- 二零零八年至二零一二年全球金屬鑄造生產批量
- 二零零八年至二零一四年特定市場規模的歷史數據

## 行業概覽

### 金屬鑄造業

#### 金屬鑄造產品及其應用

金屬鑄造通常是將金屬熔液或液態金屬注入由砂土、金屬或陶瓷製成的模具以製成幾何形狀的複雜部件的生產工序。金屬鑄造產品在製造業需求廣泛，尤其是汽車行業、閥門、管道及配件以及重型設備行業，按生產批量(噸)計算，該等行業的需求合共佔二零一二年全球金屬鑄件產量約67.0%。

金屬鑄造時使用的主要金屬種類包括灰鑄鐵、球墨鑄鐵、鋁合金、鋼(包括碳鋼及不銹鋼)及銅合金(包括青銅)，按生產批量(噸)計算，於二零一二年分別佔金屬鑄造產品的全球產量約46.1%、25.5%、14.2%、10.8%及1.9%，及於二零一三年分別佔約46.3%、24.3%、14.9%、10.8%及1.7%，餘下則由韌性鐵及其他金屬。

金屬鑄造採用的金屬可分為兩大類，即有色金屬及非有色金屬。有色金屬乃一般含鐵質、具磁力性質及高伸縮力的金屬。其一般用於力度為最主要考慮因素的用途。非有色金屬一般為不含鐵質、並無磁力的性質及對氧有抵抗腐蝕力的金屬。其普遍用於重量較為次要的用途及/或具磁力性質或是一種弱點。

下表載列有色金屬及非有色金屬的主要種類以及其各自的用途：

有色金屬	用途
灰鑄鐵	廣泛用於工程用途，如齒輪箱裝置及活門
球墨鑄鐵	特別用於眾多汽車部件，當中力度須超越鋁但不一定需要鋼。其他主要工業用途包括非公路柴油卡車、農業用拖拉車及油井泵
鋼(包括碳鋼及不銹鋼)	普遍用於引擎及機器，以及造船、動力設備及開採
韌性鐵	普通用於需要良好伸縮力及具彈性不易折斷的小型鑄造，如電力裝置、手提工具、管道裝置、洗潔及其農地設備
非有色金屬	用途
鋁合金	普通用於汽車、單車、電單車、家居器具、建材及機械
銅合金(包括青銅)	廣泛用於建築工具、鎖、爐灶及傢俬裝置、防火花灑及海上螺旋槳
鋅合金	廣泛用於建築工具及玩具
鎂合金	因其輕巧，故廣泛用於廚房器具、小型醫學工具
鈦	廣泛用於航空業、海上運輸、醫學及運動設備

## 行業概覽

下表載列金屬鑄造方法的主要類型及其各自的用途及應用：

金屬鑄造方法	特性	用途及應用
砂模鑄造	利用砂土作為模具物料的工序。	適用大小不同尺寸。用途及應用範圍包括引擎缸體、工具機座、汽缸蓋、泵殼體及閥門。
精密鑄造(亦稱為熔模鑄造及失蠟鑄造)	在蠟模上塗上陶瓷、砂土等耐熔物料的工序。當物料硬化時，其內部結構會按鑄件成型。將蠟熔化，並將金屬熔液注入蠟模所在的型腔內。金屬在模具中凝固，然後將金屬鑄件脫殼。	一般用於生產小型鑄件，單位成本高於壓力鑄造或砂模鑄造，但設備成本較低。該工序可生產複雜形狀，只需進行少許表面打磨及微細加工。用途及應用範圍包括牙科設備、齒輪、凸輪、棘輪、珠寶、渦輪葉片、機械部件及其他複雜形狀部件。
殼型鑄造	該工序的模具為砂土及熱固性樹脂粘合劑製成的硬化薄殼，以其他物料填背。	適用於低於20磅的鋼鑄件。用途及應用範圍包括汽缸蓋、齒輪、襯套、連杆、凸輪軸及閥體。
真空鑄造	該工序使用不含水份及粘合劑的砂模。由於真空壓力作用，模具內部型腔維持鑄件形狀。	製造工序較慢。用途及應用範圍包括鑄造小型部件及精緻珠寶。
聚苯乙烯泡沫鑄造	該工序使用砂模包裹聚苯乙烯樣板。	亦稱為消失模鑄造，氣化模鑄造或實型鑄造。使用該技術可大量製造各類不同尺寸及物料的鑄件。用途及應用範圍包括曲軸、汽缸蓋、機器底座、歧管及引擎缸體。
石膏型鑄造	與砂模鑄造技術類似的工程。使用熟石膏(石膏粉)替代砂土製作鑄件模具。	用於製造小至30克大至45千克的鑄件。一般於一周內可製備模型。用途及應用範圍包括鎖組件、齒輪、閥門、配件、工具及裝飾品。
陶瓷型鑄造	與石膏型鑄造工序類似的工序，但能以較高溫度鑄造物料。陶瓷型鑄造使用耐熔陶瓷作為模具物料而非使用石膏製作金屬鑄造模具。	相較昂貴的鑄造方法。用途及應用範圍包括刀具、金屬加工模、金屬模具及葉輪。
壓力鑄造	利用模具對金屬熔液施以高壓的永久鑄模製造工序。	由於使用壓力確保金屬流入模具，壓力鑄造可生產表面精細、尺寸精確及極薄壁的產品。用途及應用範圍包括工具、玩具、化油器、機械組件、各類外殼及發動機。
離心鑄造	用於鑄造薄壁氣缸的工序。	用於精確控制產品的冶金及晶體結構以及標準尺寸的庫存物料以進行進一步機械加工。此方法的用途及應用範圍包括廣泛用於運輸、採礦、航天、國防及汽車等行業，以生產鋼鐵及非鐵碳合金鑄件。

資料來源：Ipsos 報告

## 行業概覽

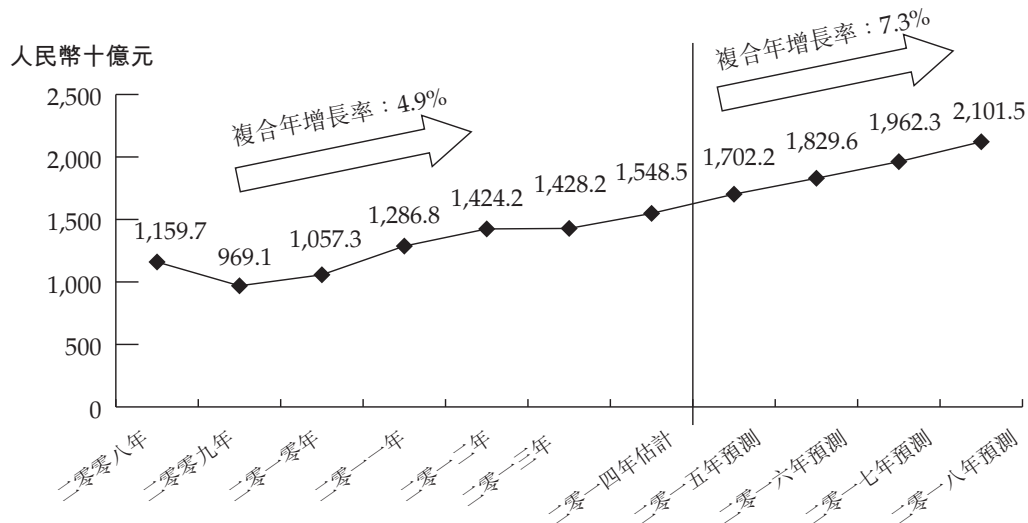
砂模鑄造是最為通用的金屬鑄造類型。於二零一二年，砂模鑄造及精密鑄造分別佔全球金屬鑄件總生產批量約75.0%及4.1%。於二零一四年，砂模鑄造及精密鑄造分別佔中國金屬鑄件總生產批量約76.0%及8%。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，砂模鑄造及精密鑄造產品收益分別佔總收益約4.3%及約95.7%。

### 全球金屬鑄造市場概覽

#### 金屬鑄造產品的全球產量

下表載列二零零八年至二零一八年按精密鑄造及砂模鑄造劃分的全球金屬鑄造產品產值：

按精密鑄造及砂模鑄造劃分的全球金屬鑄造產品產值



註(\*)：為二零一四年的估計數字。

資料來源：Ipsos 報告

按精密鑄造及砂模鑄造劃分的全球金屬鑄造產品產值由二零零八年約人民幣11,597億元增至二零一四年約人民幣15,485億元，複合年增長率約為4.9%。由於二零零八年及二零零九年經濟衰退導致全球製造品產量減少，因此，於二零零九年按精密鑄造及砂模鑄造劃分的全球金屬鑄造產品產值減少約16.4%，且以歐美的減幅最為顯著。隨著二零一零年經濟反彈，全球金屬鑄造產品需求於二零一一年恢復到接近二零零九年前的水平。於二零零九年，中國仍為最大鑄件生產國，儘管經濟下滑，其產量仍錄得增長。

誠如上圖所載，按精密鑄造及砂模鑄造劃分的全球金屬鑄造產品產值預計將由二零一五年約人民幣17,022億元增至二零一八年約人民幣21,015億元，複合年增長率約為7.3%。金屬鑄造產品產量增幅預計將受亞太區工業化所帶動。

下表列示按精密鑄造及砂模鑄造劃分的地區金屬鑄造產品需求值及按精密鑄造及砂模鑄造劃分的全球金屬鑄造產品總產值：

	歐洲(德國除外)		德國		亞洲(中國除外)		中國		美國		其他		總產值	
	需求值 (人民幣 十億元)	應佔需求 總值 (%)	需求值 (人民幣 十億元)	應佔需求 總值 (%)	需求值 (人民幣 十億元)	應佔需求 總值 (%)	需求值 (人民幣 十億元)	應佔需求 總值 (%)	需求值 (人民幣 十億元)	應佔需求 總值 (%)	需求值 (人民幣 十億元)	應佔需求 總值 (%)	需求值 (人民幣 十億元)	%
二零零八年	143.5	12.4%	68.9	5.9%	191.3	16.5%	399.4	34.4%	144.1	12.4%	212.5	18.4%	1,159.7	100%
二零零九年	100.9	10.4%	45.2	4.7%	174.9	18.0%	414.6	42.8%	96.2	9.9%	137.3	14.2%	969.1	100%
二零一零年	111.8	10.6%	53.1	5.0%	198.6	18.8%	443.8	42.0%	102.3	9.7%	147.7	13.9%	1,057.3	100%
二零一一年	138.3	10.7%	68.5	5.3%	248.7	19.3%	523.6	40.7%	140.7	10.9%	167.0	13.1%	1,286.8	100%
二零一二年	146.1	10.3%	70.7	5.0%	257.0	18.0%	584.3	41.0%	195.1	13.7%	171.0	12.0%	1,424.2	100%
二零一三年	164.8	11.5%	75.6	5.3%	275.7	19.3%	541.9	37.9%	184.2	12.9%	186.0	13.1%	1,428.2	100%
二零一四年估計	181.0	11.7%	76.3	4.9%	296.2	19.1%	598.6	38.7%	198.4	12.8%	198.0	12.8%	1,548.5	100%
二零零八年至二零一四年 估計複合年增長率(%)	3.9%		1.7%		7.6%		7.8%		5.5%		-1.2%		4.9%	
二零一五年預測	197.2	11.6%	80.1	4.7%	316.7	18.6%	681.9	40.1%	216.1	12.7%	210.2	12.3%	1,702.2	100%
二零一六年預測	213.4	11.7%	83.9	4.6%	337.2	18.4%	738.2	40.3%	234.5	12.8%	224.4	12.2%	1,829.6	100%
二零一七年預測	229.6	11.7%	87.8	4.5%	357.7	18.2%	799.0	40.7%	253.6	12.9%	234.6	12.0%	1,962.3	100%
二零一八年預測	245.9	11.7%	91.8	4.4%	378.3	18.0%	865.4	41.2%	273.3	13.0%	246.8	11.7%	2,101.5	100%
二零一五年預測至二零一八年 預測複合年增長率(%)	7.6%		4.6%		6.1%		8.3%		8.1%		5.5%		7.3%	
二零零八年至二零一八年 預測複合年增長率(%)	5.5%		2.9%		7.1%		8.5%		6.6%		1.5%		6.1%	

## 行業概覽

註(\*)： 為二零一四年的估計數字。

資料來源： Ipsos 報告

附註： 上述「亞洲(中國除外)」一列數據包括印度、日本、韓國、蒙古、巴基斯坦及台灣。

按精密鑄造及砂模鑄造劃分的全球金屬鑄造產品需求過去一直且預測仍會由亞太國家為主導，亞太國家佔二零零八年至二零一八年全球需求超過50%。德國(我們的主要出口國)按精密鑄造及砂模鑄造劃分的金屬鑄造產品需求值由二零一零年約人民幣531億元增至二零一四年約人民幣763億元，該需求值預計於二零一五年至二零一八年將按複合年增長率約4.6%增長。

### 全球金屬鑄造業的趨勢及發展

根據Ipsos報告，全球金屬鑄造業的主要趨勢及發展如下：

#### 金屬鑄件製造廠由發達國家轉移至發展中國家

由於考慮到勞工、生產及原材料成本等因素，發達國家的鑄造廠數目於過去數十年持續減少。發達國家政府就廢物、水質及能源實施嚴格環保規定及法規，進一步促使鑄造廠轉移至發展中國家(包括中國)。發展中國家的豐富原材料及較低勞工成本亦是造就此變動的推動因素。

#### 可再生能源業增加使用金屬鑄件

由於金屬鑄造產品為油氣生產的主要部件，因此，金屬鑄件於傳統能源生產鏈中起著重要作用。使用金屬鑄件亦為生產可再生能源的主要一環。例如，生物發電涉及使用多種金屬鑄造部件，包括工業風扇、抽水設備、管道系統及渦輪機。地熱發電使用推進器、泵及泵鑄件。金屬鑄件於開發可再生能源中扮演重要角色。

### 中國金屬鑄造市場概覽

自一九七八年採納門戶開放政策後，中國經濟政策改變，帶動中國金屬鑄造業迅速發展。於二零零零年至二零一四年，中國一直為世界最大的金屬鑄件生產國，其金屬鑄件總產量約達46.5百萬噸，佔二零一四年世界總產量(按批量計)約44.2%。

於二零一四年，中國金屬鑄件產量(按批量計)較二零一三年增加約4.5%、複合年增長率上升約5.6%，由二零零八年約33.5百萬噸增至二零一四年約46.5百萬噸。

#### 中國金屬鑄件製造商

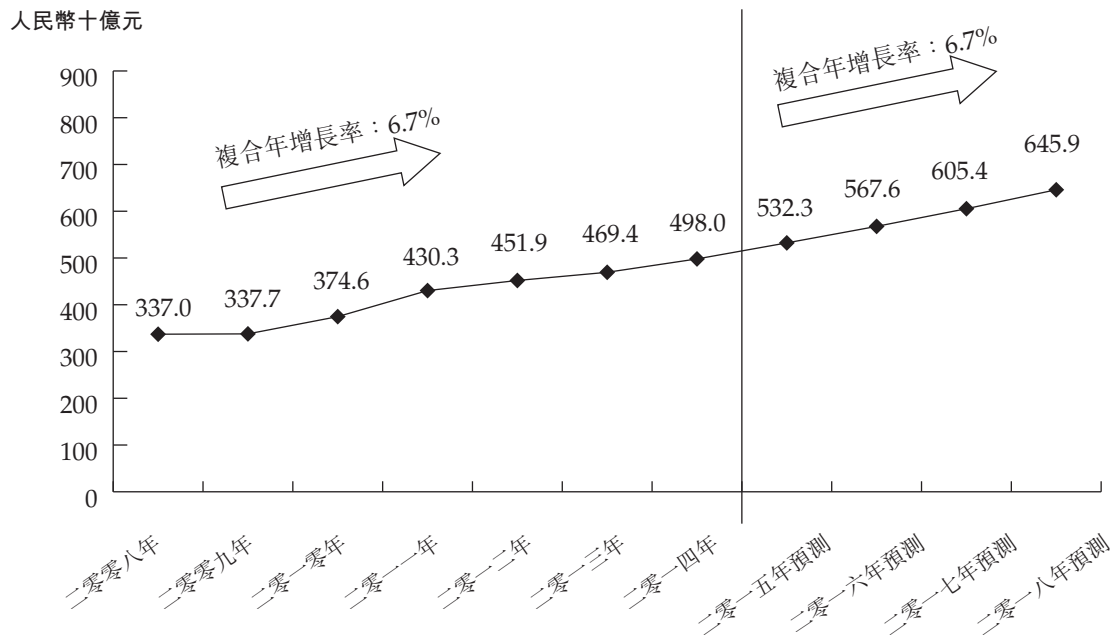
於二零一四年，中國約有30,000家金屬鑄件製造商，佔二零一四年全球金屬鑄件製造商約60%。其中，超過22,000家製造商從事砂模鑄造，約2,500家製造商則在中國從事精密鑄造。金屬鑄件製造商數目龐大是由於汽車業增長推動汽車生產所需金屬鑄造產品的需求增加所致。

#### 中國金屬鑄造業產值

下圖列示二零零八年至二零一八年按精密鑄造及砂模鑄造劃分的中國金屬鑄造業總產值：

## 行業概覽

### 按精密鑄造及砂模鑄造劃分的中國金屬鑄造業總產值



資料來源：Ipsos 報告

中國金屬鑄造業(精密鑄造及砂模鑄造)的總產值由二零零八年約人民幣3,370億元增至二零一四年約人民幣4,980億元，二零零八年至二零一四年的複合年增長率約為6.7%。增長主要由於(i)中國政府於二零零九年發佈裝備製造業調整和振興規劃，以提升大型鑄件、鍛件及其他配套產品的技術水平，夯實金屬鑄造業基礎；及(ii)勞工成本及原材料價格上升令金屬鑄造產品價格上漲。

Ipsos 報告指出，中國金屬鑄造業(精密鑄造及砂模鑄造)的總產值預測將由二零一五年約人民幣5,323億元增至二零一八年約人民幣6,459億元，二零一五年至二零一八年的複合年增長率約為6.7%。預期增長根據下列因素計算：(i)有關金屬鑄造業的十二五規劃，其訂明行業的發展方向，包括生產、生產組合、技術改進及減少對環境的影響。在中國政府支持下，行業有望持續增長；(ii)預期汽車及運輸市場日益壯大將令鋁鎂鑄件長期增長。閥門、泵及壓縮機，以及電動機和發電機市場促進銅基合金鑄件增長；及(iii)金屬鑄造產品的平均售價日漸看漲以及(iv)製造商的重心由低端產品轉向中高端市場。

### 中國金屬鑄造業的趨勢及發展

根據Ipsos 報告，中國金屬鑄造業的主要趨勢及發展載列如下：

#### (i) 金屬鑄造下游產業的需求架構變動

近年來，金屬鑄造下游產業的需求有變。由於政府扶持農業及節能汽車業，乘用車、特種採礦設備、起重機、大中型推土機及一般機械製造板塊的生產批量需求增加。於二零一四年，汽車鑄件及各類管件(以批量計)分別佔中國總需求約28.4%及約13.0%。

反觀來說，由於經濟放緩導致能源需求減少，機械工具、建築機械、商用車、柴油引擎、小型推土車、蒸汽渦輪發電機及風能設備的生產批量需求下降。

#### (ii) 最常用材料：灰鑄鐵、球墨鑄鐵、鋼及鋁基金屬

於二零一四年，按生產批量計，灰鑄鐵、球墨鑄鐵、鑄鋼及鋁基金屬鑄件為最常用的金屬鑄造材料，佔中國金屬鑄件總額約96.2%。近年來，球墨鑄鐵鑄件、

## 行業概覽

奧貝球墨鑄鐵及蠕墨鑄鐵在機械產品方面得到廣泛應用。高性能鋁合金及鎂合金亦廣泛應用於乘用車製造，從而帶動二零一四年鋁合金鑄件的需求。

### 中國金屬鑄造業的市場增長動力

根據Ipsos報告，以下因素預期將推動中國金屬鑄造業的增長：

#### (i) 中國金屬鑄件需求日益殷切

中國人口約13億，而二零一四年中國人均金屬鑄件消耗量僅約為34.0公斤，與二零一四年發達國家人均金屬鑄件消耗量約45至55公斤相比，仍有增長空間。鐵軌、城市化及軍事防禦等不同領域的高需求確保了高增長潛力。

近年來，中國生產的金屬鑄件總比例每年穩步增長。全球化使中國金屬鑄件需求日趨暢旺，推高金屬產品出口批量。

#### (ii) 中國精密鑄件市場應用更廣泛

市場上對更輕巧、更準確及精密鑄件的需求不斷增長，令精密鑄造成為必然之選。例如，軍事及航天業由於製成品的複雜性及高標準，故要求金屬鑄造產品具有更高品質和可靠性。因此，預計精密鑄造的需求將在未來增長。

#### (iii) 中高端金屬鑄造產品的份額日趨擴大

中國金屬鑄造業的發展策略預計轉向開發高品質及高端鑄件，而非僅專注於提高總產量。憑藉更高質素的鑄件，預計中國金屬鑄造業的競爭力將有所提升。

### 中國金屬鑄造業的機遇及挑戰

高端設備製造的快速發展帶動對高附加價值鑄件的需求。於二零一零年，國務院於「關於加快培育和發展戰略性新興產業的決定」中宣佈，將需要大量鑄件供生產高端設備的新能源汽車產業、新材料及新能源產業，列為戰略性新興產業，令金屬鑄件需求增加。此外，國家發展和改革委員會及工業和信息化部亦重視金屬鑄造業的發展。「鑄造行業准入條件」的落實及「產業群」的發展在策略上對中國金屬鑄造業的增長起舉足輕重的作用。中國金屬鑄造業亦面臨重重挑戰，如(a)人民幣升值導致成本上漲、能源成本、勞工成本及原材料成本以及能源效率攀升；及(b)缺少專業技術人員及先進機械可能導致生產力低於德國及美國製造商。

### 中國金屬鑄造業的競爭分析

#### 競爭態勢

根據Ipsos報告，自二零零零年至二零一四年，中國一直為世界最大的金屬鑄件生產國，(以批量計)佔二零一四年全球產量約44.2%。約80%的中國金屬鑄件製造商為私營企業。中國航空、高鐵及核電站等基礎設施快速發展，具影響力的龍頭私營企業紛紛進軍金屬鑄造市場。於二零一四年，中國汽車總產量約達23.7百萬架，中國成為世界最大的汽車生產國。

#### 競爭因素

中國金屬鑄造業分散，且我們面對來自其他市場參與者的競爭。根據Ipsos報告，金屬鑄造業的競爭因素包括技術水平、產品質量、交貨時間、具競爭力的價格、經驗豐富的管理團隊、熟手技工及服務質素。

## 行業概覽

### 金屬鑄造市場的入行門檻

根據Ipsos報告，中國金屬鑄造業的入行門檻為(i)高技術；(ii)高產值；及(iii)技術工人。

金屬鑄造業要求高生產技術。金屬鑄造業的技術要求因產品而異。不同的鑄件各有不同的鑄造方法，因此，金屬鑄造公司必須具備各種技術以配合不同鑄造方法的需求。此外，精密鑄造工序精細，要求公司具有較高技術。

中國工業和信息化部於二零一三年五月頒佈鑄造行業准入條件，促使金屬鑄造業的市場參與者符合有關按所用金屬鑄件類型所訂生產規模、生產工序、生產設備及產品質量等十個範疇的準則。根據鑄造行業准入條件，金屬鑄造業的新市場參與者獲鼓勵達到一定數額產值。一般而言，新的金屬鑄造公司建議應有至少人民幣70百萬元年產值，而現有的鑄造公司則獲鼓勵應有至少人民幣30百萬元年產值。就若干特定金屬的鑄造公司而言，建議產值更高。除建議產值外，亦鼓勵市場參與者就其品質管理及環境管理獲取認證。符合鑄造行業准入條件項下標準的鑄造公司可自發申請認證。據中國法律顧問指，有關認證及建議產值工序並非強制性。

金屬鑄造業需要技術工人生產優質鑄件。金屬鑄造工序，特別是精密鑄造，對技術工人的需求極大。就服務方面，金屬鑄造業要求公司可快速生產並解決所涉及的困難。中國目前缺乏此類勞工及培訓此類技術工人的有關機構。因此，在市場缺乏技術勞工的情況下，新加入者要進軍市場將相對較為困難。

### 市場份額

根據Ipsos報告，中國金屬鑄造市場分散，原因為領先市場參與者於業內並無任何主導地位。下表載列二零一四年按收益計中國五大金屬鑄件製造商(精密鑄造及砂模鑄造)的市場份額：

#### 二零一四年中國按收益計的五大金屬鑄件製造商(精密鑄造及砂模鑄造)

排名	公司名稱	二零一四年 收益 (人民幣 百萬元)	佔行業 總收益 (%)	主要產品類型	地理覆蓋面
1	濟南玫德鑄造有限公司	3,392	0.7%	瑪鋼管件、溝槽管件、 塑料襯里管、管件、閥 門、管道	中國、亞洲
2	一汽鑄造有限公司	3,074	0.6%	產品涵蓋汽車金屬鑄件。 包括缸體、軸、其他發 動機及變速箱金屬鑄 件，例如傳動離合器殼 體鑄件、後橋及其他底 盤鑄件	中國
3	濰柴動力(濰坊)鑄鍛有 限公司	2,958	0.6%	氣缸殼體、飛輪、 曲軸箱、齒輪箱鑄件	中國



## 行業概覽

排名	公司名稱	二零一四年 收益 (人民幣 百萬元)	佔行業 總收益 (%)	主要產品類型	地理覆蓋面
4	煙臺勝地汽車零部件製造有限公司	2,552	0.5%	制動盤/鼓	美國、歐洲、 日本、韓國
5	山東浩信機械有限公司	2,273	0.5%	車輪、制動鼓、 制動盤	中國、北美、 西歐、東南亞 及其他地區
其他		483,765	97.1%		
總計		498,014	100%		

資料來源：Ipsos 報告

根據Ipsos報告，五大金屬鑄件製造商(精密鑄造及砂模鑄造)的收益佔行業總收益(精密鑄造及砂模鑄造)約2.9%。於二零一四年，五大金屬鑄件製造商(精密鑄造及砂模鑄造)的出口值佔中國行業出口總值(精密鑄造及砂模鑄造)約37.7%。

下表載列二零一四年中國按出口值計屬金屬鑄件製造商(精密鑄造及砂模鑄造)的五大公司份額：

### 二零一四年中國按出口值計的五大金屬鑄件製造商(精密鑄造及砂模鑄造)：

排名	公司名稱	二零一四年 出口值 (人民幣 百萬元)	佔行業出口 總值份額 (%)	主要產品類型	地理覆蓋面
1	煙臺勝地汽車零部件製造有限公司	2,552	12.9%	車盤/鼓	美國、歐洲、 日本、韓國
2	濟南政德鑄造有限公司	2,273	11.5%	瑪鋼管件、溝槽管件、塑料 襯里管、管件、閥門、管 道	中國、亞洲
3	龍口海盟機械有限公司	1,043	5.3%	制動盤、制動轂、制動蹄、 輪軸	美國、歐洲及逾30 個國家和地區
4	鷹普精密工業有限公司	823	4.2%	為於重型及大馬力發動機、 汽車、液壓設備、船舶、 航天、醫療保健及其他終 端市場經營的全球領先 公司設計精良的精密零 部件	北美洲、歐洲及亞 洲18個國家
5	山東隆基集團有限公司	742	3.8%	制動盤、制動轂、輪轂、 車片、汽車或氣泵制動 蹄、汽車水泵及機油泵	歐洲、美國、 非洲、中東及 東南亞
其他		12,277	62.3%		
總計		19,710	100%		

資料來源：Ipsos 報告

## 行業概覽

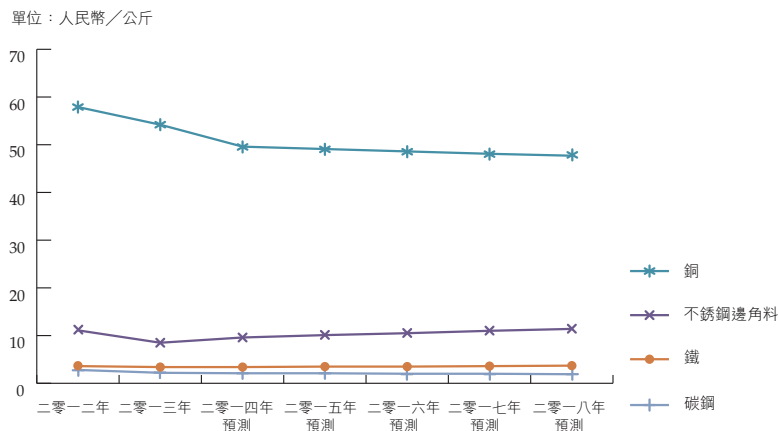
### 市場份額

根據Ipsos報告，於二零一四年，我們按收益計的中國市場份額(即我們的營業額佔中國金屬鑄造業總收益的比例)約為0.01%，而按出口值計的市場份額(即我們海外市場的銷售額佔中國金屬鑄造業出口總值的比例)則約為0.2%。

### 主要原材料的過往及預測價格

根據Ipsos報告，於二零一三年，我們主要原材料(包括有色金屬(即不銹鋼邊角料、鐵及碳鋼邊角料)及非有色金屬(即銅))於中國的平均價格較二零一二年有所下跌，而於二零一三年至二零一四年不銹鋼邊角料的平均價格上升。下圖顯示自二零一二年至二零一八年我們主要原材料於中國的過往及預測價格。

自二零一二年至二零一八年我們主要原材料於中國的過往及預測價格



不銹鋼邊角料的平均價格由二零一三年約每公斤人民幣8.5元上升至二零一四年約每公斤為人民幣9.6元。於二零一四年，銅價格約為每公斤人民幣49.6元，而於二零一三年則約每公斤人民幣54.2元。根據Ipsos報告，市場上並無泵、過濾器、閥門及食品機械鑄造零部件的金屬鑄造產品市價的統計數據。

根據Ipsos報告，預計自二零一五年至二零一八年中國的不銹鋼邊角料平均價格的複合年增長率將約為4.2%，主要由於不銹鋼的主要物料鎳的平均價格上漲所致。就鐵、銅及碳鋼而言，自二零一五年至二零一八年於中國的平均價格複合年增長率預計將在±2%的範圍內。

### Ipsos 的背景

Ipsos SA於一九七五年在法國巴黎創立，並於一九九九年在新約泛歐巴黎交易所(NYSE Euronext Paris)公開上市，於二零一一年十月收購Synovate Ltd.。合併後，Ipsos成為世界第三大研究公司，於85個國家僱有約16,000名職員。Ipsos對市場概況、市場規模、份額及分部分析、分銷及價值分析、競爭對手追蹤及企業情報進行研究。

Ipsos為在聯交所首次公開招股的上市公司進行各類行業的市場研究，經驗豐富，所涉及行業包括但不限於電腦影像卡製造、幕牆製造、教育、裝修承包服務、人力資源顧問服務、華貴手袋零售、抵押貸款及按揭服務、教育、消費品包裝及銷售點陳列品、不銹鋼組件、包裝、照明產品、基建承包、玩具、服裝及成衣、清潔服務、營銷解決方案服務、數據中心租賃服務、資訊科技軟件、汽車零部件、醫療保健及美容保健品、結構鋼、地基、會展服務、金融貸款、綜合建築服務、塑料模具及製模等。