

## 行業概覽

本節所載資料乃由弗若斯特沙利文編製，並基於公開可獲得的資料來源反映市況預估，主要作為市場研究工具而編製。文中對弗若斯特沙利文的提述不應被認為是弗若斯特沙利文關於任何證券的價值或投資於我們是否明智而發表的意見。我們的董事相信，本節所載資料的來源為該資料的適當來源，且在轉載該資料時已持合理審慎的態度。我們的董事並無理由相信該資料失實或具有誤導性，或遺漏了任何重大事實致使該資料失實或具有誤導性。由弗若斯特沙利文所編製及載於本節的資料尚未經我們、獨家保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商或參與股份發售的任何其他一方或聯屬人士(就本段而言，不包括弗若斯特沙利文)獨立核實，且彼等概無就該資料的準確性提供任何聲明，投資者不應倚賴該資料作出或不作出任何投資決定。董事經採取合理審慎態度後確認，市場資料自行業報告日期以來概無任何不利變動，以致可能限制、抵觸或影響本節所載資料。

### 資料來源及可靠性

我們已委託獨立第三方弗若斯特沙利文對中國電線電纜市場及鋁材料市場展開研究。我們已同意就編製行業報告向弗若斯特沙利文支付652,000港元，董事認為相關費用符合市價及認為支付該筆費用不會影響行業報告所得結論的公正性。弗若斯特沙利文於一九六一年創立，在全球設有40個辦事處，聘用逾2,000名行業顧問、市場研究分析員、技術分析員及經濟師。

### 研究方法

弗若斯特沙利文於編撰行業報告時收集相關市場數據所採用的方法包括初級訪談及次級研究。初級訪談乃對相關機構進行，以取得客觀真實的數據及遠景預測。次級研究涉及從公開可用來源獲取的數據及刊物的資料整合，包括中國政府部門的官方數據及公告以及由我們主要競爭對手刊發的行業市場研究及企業資料。

### 基準及假設

行業報告根據以下假設編製：(i)未來十年中國經濟很可能保持穩步增長；(ii)於二零一九年至二零二四年(「預測期間」)，中國社會、經濟及政治環境很可能保持穩定；(iii)中國的國

內生產總值增長較為穩定，中國居民的購買力日益增加，中國電線電纜市場穩定發展，下游應用需求不斷增長，政府支持及豐富的上游資源很可能會帶動行業的未來增長。

董事認為，本節採用的資料來源可靠，原因為資料乃摘錄自行業報告。由於弗若斯特沙利文為具有廣泛職業經驗的獨立專業研究機構，故董事認為行業報告可靠且不具誤導性。

### 中國電線電纜市場分析

#### 電線電纜市場概覽

電線電纜產品主要包括電線電纜以及用於生產電線電纜的半成品。電線電纜指用於傳輸電能或磁能、傳遞信號信息和實現電磁能轉換的電氣產品。半成品指用於生產製成品電線電纜的半成品材料，如鋁杆及銅線等。

目前，中國是世界上最大的電線電纜生產國。電線電纜市場亦為中國最大的支柱產業，為發電及建築等多個行業提供有力支持，及推動國家經濟增長。

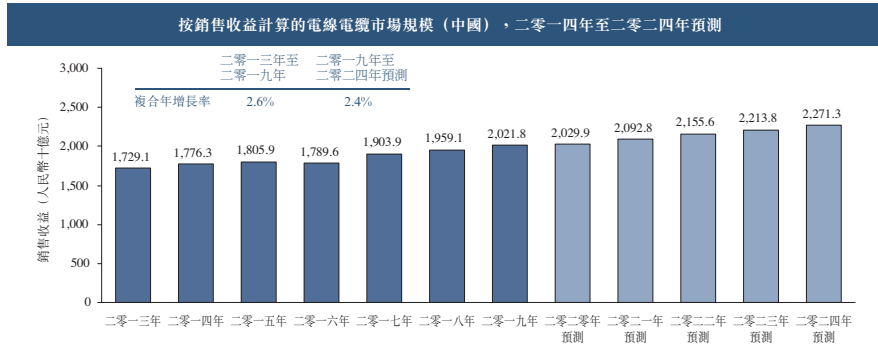
就產品類別而言，電線電纜可分為六個主要類別：電力電纜、電氣裝備用電線電纜、通信電纜、繞組線、裸電線及半成品。

#### 中國電線電纜市場的市場規模

隨著中國宏觀經濟的穩步增長，中國電線電纜市場於過去五年穩步增長。中國的銷售收益由二零一三年的人民幣17,291億元增加至二零一九年的人民幣20,218億元，複合年增長率為2.6%。由於二零一五年底開始推行工業領域去產能，二零一六年中國電線電纜市場銷售收益略有下降。大量低端電線電纜製造商面臨產能過剩問題。其後，於二零一七年及二零一八年，市場逐漸復甦及恢復增長。特種電纜是在應用、使用環境、性能及結構方面不同於傳統電線電纜的特種電線電纜產品。特種電纜乃於傳統電線電纜的基礎上使用新材料及加工技術開發而成，及其用於特殊環境或特殊目的。二零一九年，中國特種電纜的銷售收益約佔中國電線電纜市場銷售收益的15%。

展望未來，在下游行業需求強勁及政府扶持政策的大力推動下，中國電線電纜市場面臨發展機遇。中國電線電纜市場的銷售收益預計將以2.4%的複合年增長率增長，到二零二四年將達人民幣22,713億元。

## 行業概覽



資料來源：國家統計局；弗若斯特沙利文

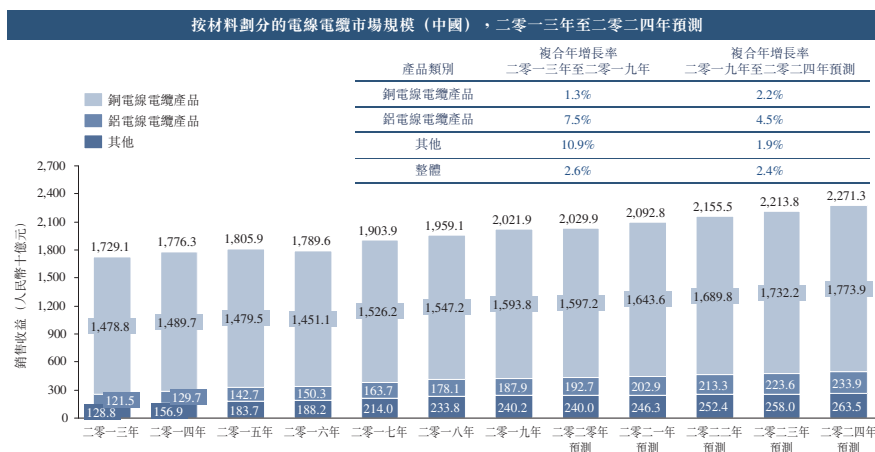
就導體類型而言，電線電纜可劃分為銅電線電纜、鋁電線電纜及其他（主要包括光纜）。銅電線電纜及鋁電線電纜的比較載列如下：

	銅電線電纜	鋁電線電纜
原材料成本	<ul style="list-style-type: none"> <li>昂貴</li> <li>二零一九年銅的平均現貨價為人民幣47,768.1元／噸</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>廉價</li> <li>二零一九年鋁的平均現貨價為人民幣13,943.4元／噸</li> </ul>
重量	<ul style="list-style-type: none"> <li>可比體積較重</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>可比體積較輕</li> </ul>
電阻率	<ul style="list-style-type: none"> <li>低電阻率</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>較銅電線電纜的電阻率高約1.68倍</li> </ul>
施工要求	<ul style="list-style-type: none"> <li>工人易於捲曲</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>需要特殊工具進行捲曲</li> <li>對工人的要求較高</li> </ul>
原材料儲量	<ul style="list-style-type: none"> <li>二零一七年銅礦探明儲量： 中國：10億噸 四川：2.6百萬噸 廣元市：無資料</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>二零一七年鋁土礦探明儲量： 中國：51億噸 四川：約40.0百萬噸 廣元市：約6.0百萬噸</li> </ul>

附註：二零一七年數據為有關原材料儲量的最新可得資料。

## 行業概覽

銅電線電纜產品是中國電線電纜市場最大的材料產品類型，佔市場上電線電纜產品總銷售收益的約79%。由於鋁及其他電線電纜的應用，預計銅電線電纜產品的市場份額將略有下降。二零一三年至二零一九年，鋁電線電纜產品呈上升趨勢。此乃主要由於其價格更低廉、儲量豐富及政府倡議普遍應用。



資料來源：弗若斯特沙利文

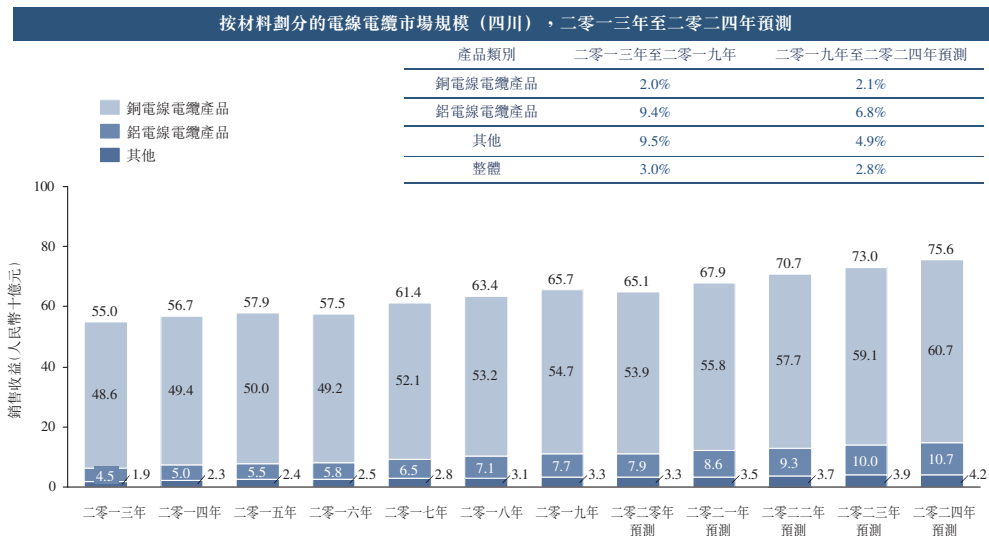
### 四川電線電纜市場的市場規模

中國西南地區電線電纜市場的發展程度相對落後於華東、華北及華中南等地區。就銷售收益而言，截至二零一九年，中國西南地區佔中國電線電纜市場的份額為7.5%。四川省為中國西南地區電線電纜市場的主要組成部分之一，於二零一九年貢獻中國西南地區銷售收益43.4%。隨著更多製造商出現，四川市場已快速增長，特別是二零零零年代末及二零一零年代初。二零一三年至二零一九年，四川電線電纜市場的銷售收益由人民幣550億元增加至人民幣656億元。四川佔中國電線電纜市場總銷售收益的3%。由於產能過剩，二零一六年四川市場的銷售收益亦略有下降。其後，於二零一七年及二零一八年，市場逐漸復甦及恢復增長。二零一九年，四川特種電纜的銷售收益約佔四川電線電纜市場銷售收益的10%。展望未來，四川電線電纜市場的銷售收益預計將於二零二四年達到人民幣756億元，複合年增長率為2.8%。市場預期將受政府支持性政策（如《四川省推進電能替代實施意見》）的推動，進一步刺激電力行業對電線電纜的需求。

## 行業概覽

四川省因受惠於《西部大開發戰略》，長期以來對中國西南地區的經濟發展發揮重要作用。發電、基礎設施建設、通信及石油化工等多個行業的發展為電線電纜產品帶來了強勁需求。尤其是，四川省電力行業於發電及能耗方面發展頗為成熟，令四川省成為電線電纜製造商的不貳之選。在此期間，中國政府已於二零一八年十月正式開始川藏鐵路的規劃及建設，總投資額約為人民幣2,700億元。預期二零一九年下半年開始的川藏鐵路建設工程將於未來數年進一步推動四川省電線電纜市場的發展。

就四川電線電纜市場的材料而言，銅電線電纜產品亦為最大產品類別，於二零一九年佔電線電纜產品總銷售收益的約83%。預期未來五年銅電線電纜產品的銷售收益仍為最大分部。二零一三年至二零一九年，鋁電線電纜產品的銷售收益呈上升趨勢，由人民幣45億元增加至人民幣77億元，複合年增長率為9.4%。展望未來，預計銷售收益於二零二四年將達到人民幣107億元，複合年增長率為6.8%。



資料來源：弗若斯特沙利文

### 中國電線電纜市場的市場驅動力

**中國電力工業持續發展：**隨著經濟穩步發展、城市化進程持續及中國居民生活水平提高，二零一三年至二零一九年中國電力消費及生產穩步增長，複合年增長率分別為5.3%及5.2%。同時，為滿足不斷增長的電力需求，中國累計裝機容量亦由二零一三年的1,259.3吉瓦快速增長至二零一九年的2,010.7吉瓦，複合年增長率為8.1%。中國不斷增長的電力消費需求及發電量直接推動對電線電纜產品的需求，且預計將繼續確保中國電線電纜市場的發展。

**大規模推廣可再生能源：**在建設可持續能源結構的號召下，隨著中國中央政府大規模推廣可再生能源，二零一三年至二零一九年中國光伏發電、風電及水電的累計裝機容量分別錄得複合年增長率50.7%、18.3%及4.1%。此外，可再生能源佔發電量的份額由二零一三年的29.7%增加至二零一九年的38.4%。

**大力投資軌道交通建設：**中國政府大力投資全國鐵路網絡建設，每年投入大量資金建設國家鐵路網及城市軌道交通的軌道交通系統。二零一九年全國鐵路運營里程達13.90萬公里，二零一三年至二零一九年的複合年增長率為5.1%。同時，鐵路運營總里程中的電氣化鐵路里程由二零一三年的5.60萬公里增加至二零一九年的10.06萬公里，複合年增長率為10.3%。二零一三年至二零一九年，城市軌道交通運營里程亦顯著增長，複合年增長率為17.0%。隨著中國城市化進程加快，對城際鐵路及城市軌道交通的需求預計將進一步增加，而此亦預計將為電線電纜產品帶來持續需求，進一步推動中國電線電纜市場的發展。

**中國電信行業持續增長：**隨著5G網絡的推廣及應用，預計電信行業投資將出現自二零一九年以來的反彈，到二零二四年將達人民幣4,500億元，二零一九年至二零二四年的複合年增長率為2.4%。此外，中國移動通信基站的建設於五年內大幅增長，由二零一三年的僅2.4百萬個基站增長至二零一九年的7.5百萬個基站，此乃主要由於此期間在全國範圍內推廣4G網絡。隨著二零一九年後進行新一輪5G基站部署，預計中國的基站數量將於二零二四年進一步增加至12.6百萬個。預計中國電信行業將持續增長，進而為電信電纜產品帶來更多需求。

**鋁電線電纜市場高速增長：**與傳統銅電線電纜相比，鋁電線電纜相對廉價及受政府政策大力推廣，如二零一四年頒佈的《關於擴大鋁合金電纜在電力行業應用的建議》。於二零一三年至二零一九年，鋁電線電纜產品的銷售收益呈上升趨勢，複合年增長率為7.5%，遠高於同期銅電線電纜產品銷售收益的複合年增長率。於二零一九年至二零二四年，鋁電線電纜市場可能維持穩定增長趨勢，複合年增長率為4.5%。

**中美貿易戰使電線電纜產品的國內需求有可預見的增長：**自二零一八年開始的中美貿易戰可能成為中國電線電纜產品國內需求的另一個潛在增長因素。為推動經濟增長及緩解中美貿易戰導致的緊張局勢及影響，預計中國政府於未來數年將會加速基建投資。可預見的中國政府基建投資預期亦會刺激基礎設施建設對電線電纜產品的需求，此為中國電線電纜市場的另一增長動力。

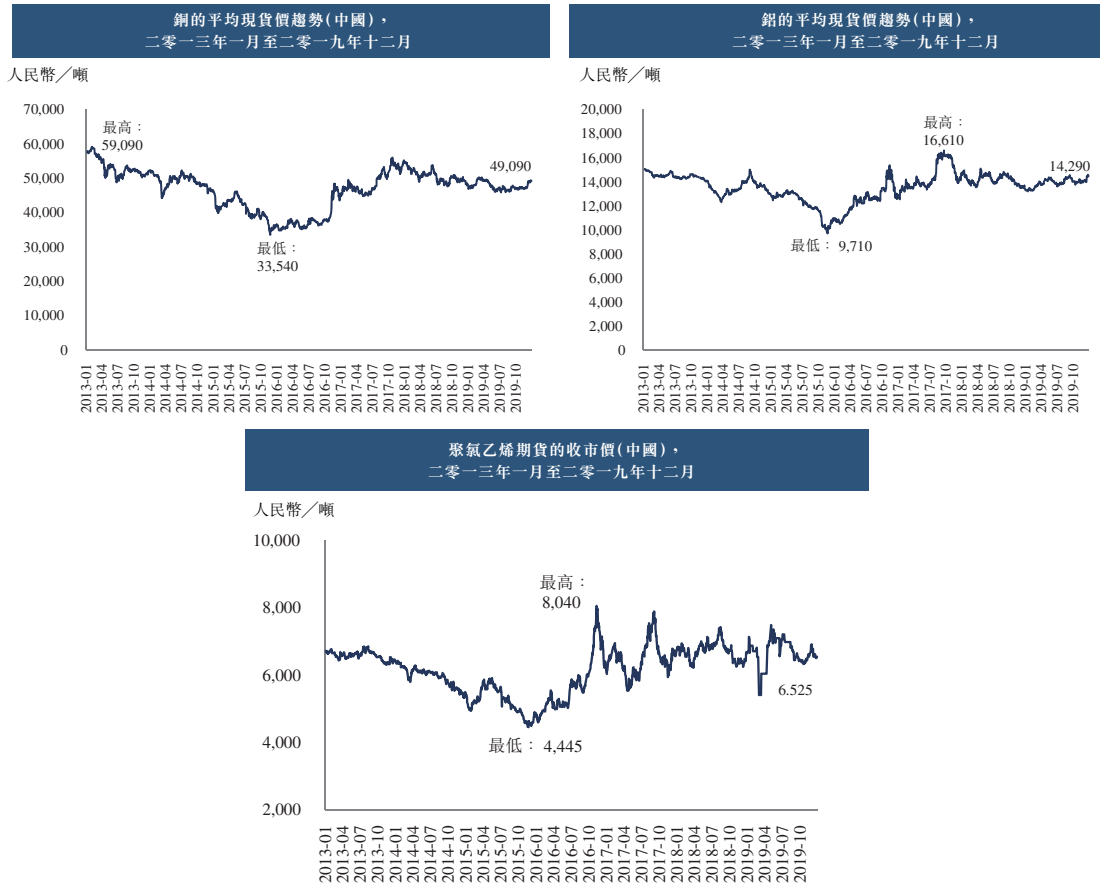
**中國西部地區的持續投資及開發政策支持：**自中國政府於二零零零年推出「西部大開發」戰略以來，為促進中國西部地區的發展，中國政府提供有力的政策支持及作出巨額投資。根據《2019年國務院政府工作報告》，中國西部地區企業的所得稅優惠政策等支持性政策屆滿後將繼續執行。未來數年將進一步制定及發佈著重於中國西部地區的發展及對外開放的新政策措施。根據國家發改委於二零一七年發佈的《西部大開發「十三五」規劃》，「十三五」期間（二零一六年至二零二零年）將進一步投資及建設交通、水利、能源及通信等基礎設施網絡。因此，預期中國西部地區的持續投資及開發政策支持將刺激中國西部地區的電線電纜產品需求，從而進一步支持電線電纜市場的發展。

### 中國電線電纜市場的原材料價格分析

在電線電纜市場，原材料成本通常佔總生產成本的一大部分。銅鋁等主要原材料通常佔電線電纜總生產成本的逾80%。於此情況下，市場對原材料價格變動高度敏感。原材料價格波動可能直接影響電線電纜製造商的經濟利潤。銅的平均現貨價於二零一七年上漲主要由於對包括廢銅在內的七類廢品頒佈禁止進口令。二零一七年鋁的平均現貨價驟增主要由於美國對俄羅斯鋁制裁導致全球鋁供應下降所致。近期，由於下游行業需求疲軟，銅鋁平均現貨價正呈下滑趨勢。

## 行業概覽

電線電纜市場的主要原材料價格於過往五年大幅波動。截至二零一九年十二月底，銅鋁現貨價分別為人民幣49,090元／噸及人民幣14,530元／噸。截至二零一九年十二月底，聚氯乙稀期貨的最新收市價為約人民幣6,525元／噸。



資料來源：長江有色金屬、大連大宗商品交易中心、弗若斯特沙利文



## 行業概覽

### 中國電線電纜市場的競爭格局

於二零一九年，中國的電線電纜市場高度分散，市場中有約18,000名參與者。於二零一三年至二零一九年，公司的數目在波動中上升。公司的數目於二零一六年因產能過剩而下降，惟在後續年度逐漸回升。展望未來，公司的數目預期將維持在相對穩定的水平，未來五年的集中度不斷增加。於二零一九年，本公司僅佔中國電線電纜市場0.03%的份額。

排名	公司名稱	收益 (人民幣十億元)	市場份額
1	公司I	33.3	1.6%
2	公司J	26.9	1.3%
3	公司K	24.0	1.2%
4	公司L	20.5	1.0%
5	公司M	15.9	0.8%
前五		120.6	5.9%
其他		1,901.2	94.1%

中國電線電纜市場的市場規模：人民幣20,218億元

附註：

- (1) 公司I於二零零零年成立，總部位於揚州，為於上海證券交易所上市的公司，主要生產電力電纜、電氣裝備用電線電纜、裸電線等。
- (2) 公司J於一九九一年於蘇州成立。其為於上海證券交易所上市的公司，專注於為通信行業及能源行業提供光纖電纜。
- (3) 公司K為於一九六七年於常州成立的私人公司。其主要為發電、交通運輸、新能源、採礦等多種行業的客戶生產電線電纜。
- (4) 公司L為於上海證券交易所上市的公司，於一九九二年於南通成立。其主要為電信、電力、可再生能源及油氣行業提供多種電線電纜產品。
- (5) 公司M於一九八五年成立，總部位於宜興，為於上海證券交易所上市的公司，主要生產電力電纜、電氣裝備用電線電纜以及特種電纜。

四川的電線電纜市場亦比較分散，市場中有超過300名電線電纜製造商。於過往年度，公司的數目維持上升的趨勢，由二零一三年的200多間公司增加至二零一九年的300多間公司。展望未來，四川的公司數目在未來五年預期將保持增加。於二零一九年，五大參與者按

## 行業概覽

二零一九年的收益計算合共佔市場份額的約6.72%。本公司佔市場份額的約0.97%並在四川的電線電纜市場排名第四。

電線電纜市場五大參與者的收益（四川），二零一九年			
排名	公司名稱	收益 (人民幣百萬元)	市場份額
1	公司 A	1,948.3	2.97%
2	公司 B	757.6	1.15%
3	公司 C	652.5	0.99%
4	本公司	639.5	0.97%
5	公司 D	408.6	0.62%
前五		4,406.5	6.72%
其他		61,212.5	93.28%

四川電線電纜市場的市場規模：人民幣65,619.0百萬元

資料來源：弗若斯特沙利文

附註：

- (1) 公司A於二零零三年成立，總部位於樂山。其為於上海證券交易所上市的公司，專門從事生產特種電纜。
- (2) 公司B於二零零八年成立，為成都電線電纜製造商，主要生產電力電纜、特種電纜等。
- (3) 公司C為於深圳證券交易所上市的公司，主要生產電氣裝備用電線及電力電纜。其位於成都及於二零一三年成立。
- (4) 公司D於一九九八年成立，總部位於成都。其主要生產裸電線、電力電纜等。

### 中國電線電纜市場的入行門檻分析

**資質及認證：**為成為中國電線電纜市場的合資格參與者，電線電纜製造商需獲取一系列資質及認證。首先，製造商須獲得《全國工業產品生產許可證》方可製造若干類型的電線電纜。此外，製造商亦須申請《強制性產品認證證書》、《品質管制體系認證證書》等其他認證（視情況而定）。多重資質及認證為新參與者設置入行門檻。

**資金支持：**電線電纜市場對資金高度敏感。電線電纜製造商通常有許多生產設備等重資產，需要大量的資金投資。此外，電線電纜市場的原材料價格波動頻繁，且賬單週期短，或

---

## 行業概覽

---

許佔用大量資金以避免原材料價格的價格波動。電線電纜產品亦要求擁有高度的資金流動性及大量的研發資金投資。因此，資金支持為新參與者設置較高的入行門檻。

**技術門檻：**生產電線電纜產品通常涉及多重工藝技術。尤其是高端電線電纜，其研發能力、設備操作水平、工藝改進及質量測試的入門要求極高。新市場參與者難以與擁有成熟技術能力的現有參與者競爭。

**客戶資源：**於電線電纜市場，製造商的主要客戶通常為大型機構客戶，例如國家電網、市政鐵路運輸系統及下游行業其他領先參與者。除資質及認證外，現有參與者在市場上亦擁有穩健的銷售能力及良好的品牌。新參與者無法短期內建立該等優勢，從而成為其較高的入行門檻。

**資源獲取力：**電線電纜製造商通常擁有穩定的上游原材料供應。部分現有參與者與上游資源的距離較短，因此運輸成本較低。此外，彼等亦已與當地參與者建立長期合約合作關係。

### 中國電線電纜市場的機遇及威脅

**行業整合：**隨著經濟結構的調整，預期可見未來將出現大量併購活動。電線電纜市場的市場集中水平可能提升。於此情況下，電線電纜市場趨於進入更規範的市場環境。

**有利的政策支持：**近期，政府已開展城市電力建設項目、農電轉換及軌道交通項目，導致電線電纜需求上升。此外，「一帶一路」倡議為製造商帶來海外機遇。「一帶一路」沿途的許多國家通常處於工業化及城鎮化進程中，對電線電纜有大量需求。

**產能過剩：**作為最大的電力製造行業，中國的電線電纜行業面臨產能過剩的問題，尤其是低端的電線電纜。大量產品存貨阻擋著中國電線電纜市場的可持續發展。

**原材料價格波動：**電線電纜市場對原材料價格非常敏感。價格波動可能會對市場參與者的營運效率及表現造成不利影響。

### 中國鋁製品市場分析

#### 中國鋁製品市場簡介及行業價值鏈分析

鋁製品為於鋁行業的行業價值鏈內生產的中間加工產品。鋁製品廣泛用於電力行業、機械製造、電動生產、交通運輸、建築等不同行業。

鋁行業中鋁製品的經銷權較為零散。由於市場環境高度分散，當地貿易公司對本地下游市場較為熟悉及易於滲透本地客戶並提供更多增值服務(如更好的售後服務及較短的交付期)。於鋁行業中，上游參與者向當地政府或下游參與者尋求財務支持以便進行採購的做法實屬平常。

#### 中國及四川鋁製品市場的市場規模

由於下游行業需求穩定，中國鋁製品的銷售收益穩步增長，由二零一三年的人民幣4,525億元增至二零一九年的人民幣6,898億元，複合年增長率為7.3%。展望未來，該市場的銷售收益預期將以2.4%的複合年增長率增長，到二零二四年將達到人民幣7,750億元。該增長主要得益於政府給予製造業的利好政策，如《有色金屬工業十三五發展規劃》。

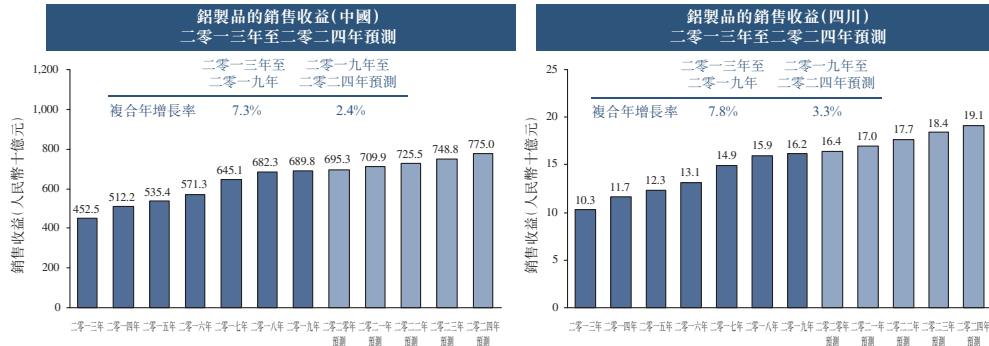
中國西南地區鋁製品市場的市場規模已由二零一三年的人民幣368億元增至二零一九年的人民幣565億元，複合年增長率為7.4%，佔中國鋁製品市場的8.2%。四川及重慶為中國西南地區的兩大市場。就銷售收益而言，截至二零一九年，重慶及四川於該市場的市場份額分別為48.0%及29.0%。

隨著全國鋁製品市場的發展，四川鋁製品市場亦呈增長趨勢。銷售收益由二零一三年的人民幣103億元增至二零一九年的人民幣162億元，複合年增長率為7.8%。展望未來，四川的銷售收益於二零二四年很可能達到人民幣191億元。廣元為四川省鋁行業的重要基地之一及目前為四川鋁製品市場的主要組成部分。根據廣元市政府於二零一八年的資料，政府將於二零二零年之前大力發展六個行業，其中包括鋁行業。有關支持性政策預計將成為四川鋁製品市場未來發展的主要動力。

廣元市亦已推行多項政策支持鋁行業的發展及轉型。例如，廣元市政府於二零一七年發佈《廣元市招商引資優惠政策》，為新成立的工業公司(包括鋁製品企業)提供稅務優惠。廣元

## 行業概覽

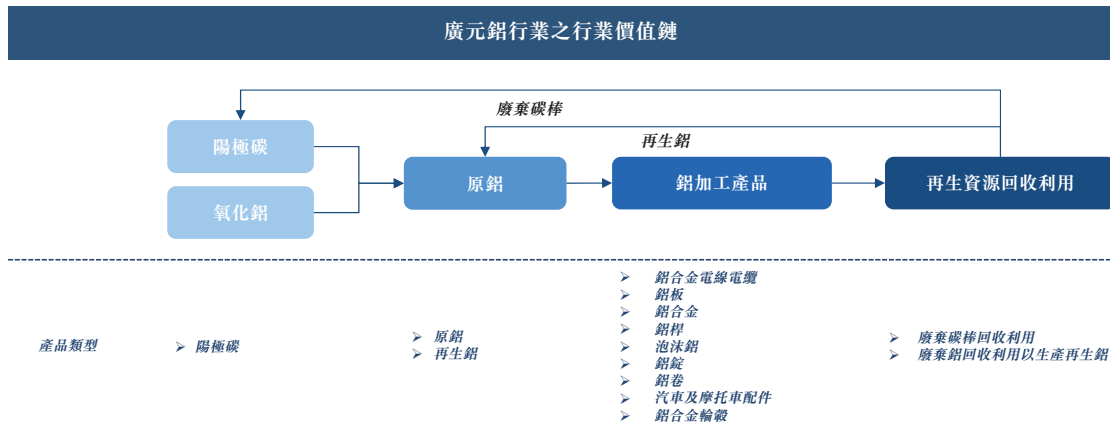
經濟技術開發區管理委員會亦強調引進及培育鋁行業的專業人才，以更好地促進市場發展。



資料來源：弗若斯特沙利文

### 廣元鋁行業之行業價值鏈分析

廣元為四川省重要的鋁行業基地之一，目前已成為四川鋁製品市場的主要組成部分。經過多年的發展，廣元已建立結合氧化鋁、原鋁及鋁加工產品的完整鋁行業價值鏈。本公司為廣元製造及銷售鋁加工產品的參與者之一。



資料來源：弗若斯特沙利文

### 鋁製品市場的市場推動因素

**下游需求源源不斷：**由於性能佳、價格低及再利用率高，鋁製品廣泛用於建築、交通運輸、電力行業、機械製造、包裝業等多個行業。下游行業的持續發展提高了鋁製品的需求，於此情況下，預期於可見未來該市場仍蘊藏著巨大的發展潛力。

## 行業概覽

**政府政策支持：**近年來，政府發佈多項支持鋁行業發展的政策及措施。例如，於二零一六年公佈的《有色金屬工業十三五發展規劃》明確提出要著力加快發展高性能輕合金材料。隨著供給側結構性改革的持續深化，中國鋁製品市場將迎來優良的發展環境。

**上游資源豐富：**鋁是地殼中含量最豐富的金屬元素。大自然中蘊含著種類繁多的鋁礦物及岩石，如鋁土礦、頁岩及明礬，其中鋁土礦的商業開發價值最大。於二零一七年，中國鋁土礦產量達69百萬噸，位列世界第二。總儲量超過10億噸。鋁土礦作為多種鋁製品的主要上游原材料，其豐富的儲量將進一步推動鋁行業的發展。

### 鋁製品市場的競爭格局

中國的鋁製品市場高度分散，有上萬家企業，其中大多數為中小型企業。

排名	公司名稱	收益 (人民幣十億元)	市場份額
1	公司N	92.6	13.4%
2	公司O	73.4	10.6%
3	公司P	23.6	3.4%
4	公司Q	20.1	2.9%
5	公司R	11.9	1.7%
前五		221.6	32.1%
其他		468.2	67.9%

中國鋁製品市場的市場規模：人民幣6,898億元

資料來源：弗若斯特沙利文

附註：

- (1) 公司N為國有企業，總部位於北京。其為於上海證券交易所上市的公司，專門從事生產及銷售原鋁、氧化鋁及鋁製品。
- (2) 公司O為大型私有公司，總部位於山東。其為於聯交所上市的公司，專門從事生產鋁合金產品。

## 行業概覽

- (3) 公司P於二零一零年成立，總部位於遼寧。其為於聯交所上市的公司，專門從事生產及銷售鋁製品。
- (4) 公司Q為於上海證券交易所上市的公司，總部位於山東。其主要從事生產及銷售鋁製品及氧化鋁。
- (5) 公司R為於深圳證券交易所上市的公司，總部位於河南。其主要從事生產及銷售鋁錠等鋁製品。

儘管四川擁有超過300家鋁製品企業，四川鋁製品市場仍較集中，五大參與者的市場份額為30.5%。於二零一九年，本公司市場份額為約0.3%。

鋁製品市場五大參與者的收益（四川），二零一九年				
排名	公司名稱	背景	收益（人民幣百萬元）	市場份額
1	公司E	私有	2,504.8	15.4%
2	公司F	私有	1,121.7	6.9%
3	公司G	國有	621.0	3.8%
4	公司H	國有	446.5	2.8%
5	公司S	私有	257.8	1.6%
前五			4,951.8	30.5%
其他			11,266.2	69.5%

四川鋁製品市場的市場規模：人民幣16,218.0百萬元

資料來源：弗若斯特沙利文

附註：

- (1) 公司E於二零零三年成立，總部位於峨眉山市。其為一間大型鋁行業公司，銷售鋁錠、鋁合金、氧化鋁及其他鋁製品。
- (2) 公司F為大型私有公司，總部位於重慶。其透過於阿壩州經營一間附屬公司銷售鋁製品。
- (3) 公司G於二零零一年成立，總部位於眉山。
- (4) 公司H為中國鋁業公司的附屬公司，於二零一五年被收購及成立。
- (5) 公司S為於二零零三年成立之私有公司，總部位於峨眉山市。

### 鋁製品市場的機遇及威脅

**應用範圍不斷擴大：**鋁製品作為現代經濟及高科技發展的核心材料，其應用範圍預期將進一步擴大。與此同時，大眾逐漸認可鋁為一種綠色、環保及輕量首選材料。新型鋁製品不斷湧現，潛在需求將創造更多的市場發展機遇。

**行業整合：**由於業內越來越多公司注重行業價值鏈內部整合，因此預期未來業內的潛在併購活動將會增加，進而提高市場參與者的競爭力。

**創新不足：**目前，中國中低端鋁製品產能過剩，這主要由於國內企業的創新能力低下。於此情況下，產品同質化可能會進一步拖累市場。

**環保限制嚴格：**該市場相關產品的生產可能會對環境造成一定威脅。由於政府正在加強環保政策，鋁製品的價格或會有所波動。

**價格波動：**銷售價格波動會對該市場造成重大影響。例如，供求關係、國際貿易、宏觀經濟或會為氧化鋁及鋁製品市場引致價格風險。

**鋁行業的供給側改革：**中國鋁行業的供給側改革主要指淘汰鋁行業中可能會影響若干鋁製品生產的落後產能。因此，鋁行業的供給側改革可能會引發鋁行業企業的採購慣例或彼等對多種鋁製品的需求發生變動。

### 中國銅製品市場概覽

銅製品指由純銅或銅合金製成的產品。銅製品通常包括銅棒、銅排、銅管、銅板帶、銅條等。於二零一九年，中國銅製品市場的總銷售收益約為人民幣7,749億元，於二零一三年至二零一九年按複合年增長率4.2%增長。展望未來，預期銅製品市場於二零一九年至二零二四年的五年內將按2.9%的複合年增長率增長。作為製造銅電線電纜的原材料，就銷售收益而言，銅棒為最大產品類型，於二零一九年佔銅製品總銷售收益50%以上。



### 影響電線電纜製造毛利率的主要因素及業內特種電線電纜產品的毛利率範圍

電線電纜製造的毛利率通常受以下因素影響：(i)電線電纜的原材料(如銅、鋁及聚氯乙稀)價格；(ii)電線電纜生產所採用的生產技術；(iii)客戶所需的產品規格，如產品類型、應用環境、產品性能要求等；(iv)客戶的其他特殊需求，如客戶的緊迫需求、生產時間較短、定制產品需求等；(v)向客戶交付產品的運輸半徑；(vi)與客戶的關係；(vii)各銷售訂單的銷量等。

上述因素一般決定與相關客戶進行的每項具體交易的議價能力及製造商的產品定價，因此影響每項電線電纜交易的毛利率。由於影響電線電纜毛利率的因素各不相同，不同製造商生產的電線電纜的毛利率通常變化範圍較大。根據弗若斯特沙利文的初級及次級市場調查，部分指定電線電纜產品毛利率的行業範圍如下：

- (i) 銅製傳統電線電纜(包括銅製傳統電力電纜)的毛利率介乎5%至25%。
- (ii) 特種電線電纜的毛利率介乎5%至85%。