

行業概覽

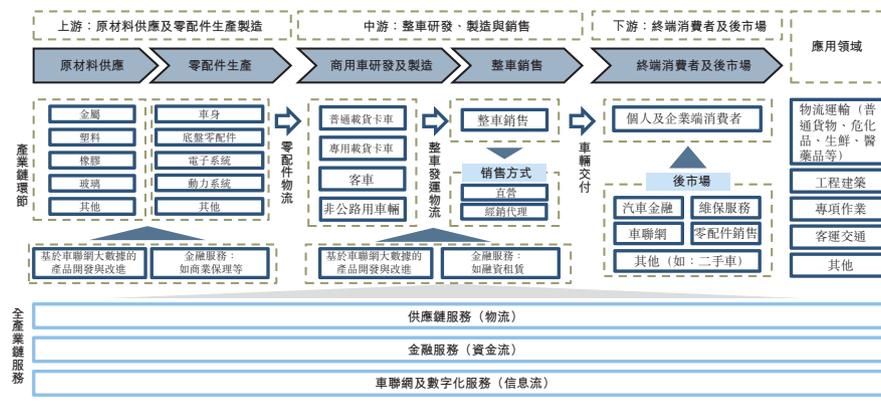
本節所呈列資料來自弗若斯特沙利文報告以及各種官方或公開的刊物。來自弗若斯特沙利文報告的資料反映根據源自多種來源的資料而對市況作出的估計。請參閱「－資料來源」。我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或其各自的聯屬人士或顧問或參與[編纂]的任何其他各方均未獨立核實來自官方政府的資料及統計數據的準確性，亦不就此發表任何聲明。

中國商用車全產業鏈服務

定義與分類

商用車全產業鏈服務是指圍繞商用車全產業鏈環節，包括原材料／零配件採購及生產、整車製造、整車銷售以及商用車下游市場所展開的一系列服務，是一個全面的概念，涵蓋供應鏈管理、金融服務、商用車全產業鏈服務市場零配件銷售以及近年新興的數字化服務。商用車全產業鏈條較長，各個環節當中有較多的中間環節和參與方，對各類服務需求較大。另外，商用車產業的下游應用領域也非常廣泛，涉及物流運輸、工程建築、專項作業、客運交通等應用場景。

中國商用車全產業鏈及對應產業鏈服務內容



資料來源：弗若斯特沙利文

中國商用車全產業鏈服務市場概覽

卡車是商用車的主要類別，可稱作載貨商用車，在本文件中簡稱為「商用車」。另外，本文件中的數據均以卡車為準。商用車銷量和滲透率均對產業鏈中服務提供商的業務發展產生顯著影響，因此本章節將對該指標進行分析。

行業概覽

中國商用車銷量

受益於國家基礎設施建設項目的拉動和幹線物流運輸行業的發展，重型商用車近年來發展迅速。鑒於中國第三階段車型的逐步淘汰、中國第六階段排放標準的分階段實施及新型基礎設施建設，2021年中國重型商用車銷量達到了1,395.3千輛，2017年至2021年的年複合增長率為7.3%。預計未來重型商用車銷量將於之後幾年回復正常水平但仍保持較高水平，在2026年的銷量將達到1,277.5千輛，與2021年相比，年複合增長率為-1.7%。

受多項短期利好因素影響，中國重型及中型商用車的銷量達到歷史高位。首先是交通運輸部於2020年1月1日頒佈的《收費公路車輛通行費車型分類》（「**新收費分類**」），因而在同等運輸能力或卡車載重水平下，對車橋較少的重型和中型商用車車型的市場需求顯著，從而引發對車橋較少的卡車的新市場需求浪潮。其次，自2020年7月1日起，中國逐步暫停第三階段車輛排放標準車輛的運營，並要求新登記的商用車達到第六階段車輛排放標準，而該等政府法規刺激了對環保車輛的需求增長。在上述兩個因素的推動下，由於政策窗口期，中重型商用車的市場需求於2020年達歷史高位，其後中重型商用車的市場需求預期將於2022年至2026年逐步下降至正常水平。

中國商用車銷量，按輕型、中型和重型劃分（2017年至2026年預測）



資料來源：中國汽車工業協會、弗若斯特沙利文

中國商用車存量市場

重型和輕型商用車銷量的持續攀升推動相應存量市場規模擴大。於2021年，中國重型商用車存量市場為8.2百萬輛，較2017年的6.3百萬輛實現6.9%的年複合增長率；輕型商用車市場存量市場在2021年達到了23.5百萬輛，較2017年的20.9百萬輛實現了

行業概覽

3.0%的年複合增長率。未來，隨著重型和輕型商用車的銷量維持在較高水平，存量市場仍將保持上升態勢。至2026年，中國重型和輕型商用車存量市場預計將分別達到8.3百萬輛和26.4百萬輛，較2021年分別實現0.2%及2.4%的年複合增長率。

中國商用車存量市場，按輕型、中型和重型劃分（2017年至2026年預測）

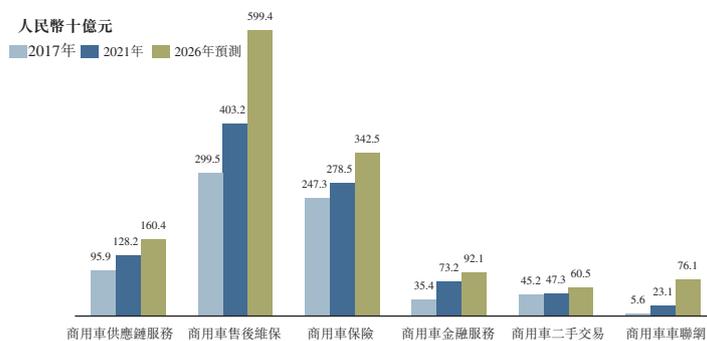


資料來源：中國汽車工業協會，弗若斯特沙利文

中國商用車全產業鏈服務

中國商用車全產業鏈服務市場主要包含以下幾大類：商用車供應鏈服務、商用車的售後維保、商用車保險、商用車金融服務、商用車二手交易與商用車車聯網。2021年，中國商用車全產業鏈服務的市場規模達到人民幣953.5十億元；預計至2026年，中國商用車全產業鏈服務市場行業的市場規模將達到人民幣1,331.0十億元，2021年至2026年的年複合增長率將達6.9%，增長的主要驅動力為商用車銷量及存量市場的穩定增長。

2017年、2021年和2026年預測商用車全產業鏈服務市場主要細分領域的市場規模



資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

中國商用車物流與供應鏈服務行業概覽

商用車物流與供應鏈服務的定義與分類

商用車物流與供應鏈服務是對商用車製造、銷售、售後中涉及的信息流、物流、資金流的控制，涉及原材料採購、中間產品及最終產品的製造以及通過銷售網絡將產品送到用戶手中，通過集中管理方式將供應商、製造商、分銷商、零售商及終端用戶連成一個整體的網鏈結構管理模式。從狹義角度來看，商用車物流與供應鏈服務是指生產及流通過程中向終端用戶提供產品，包括能夠將原材料或商用車零配件運輸至整車廠（即生產型物流）或向下游消費市場交付汽車或售後零配件的物流及倉儲服務。本公司的物流與供應鏈服務業務主要屬於該定義範疇，因此本節將集中於此範疇。

商用車物流與供應鏈服務市場規模

中國商用車物流與供應鏈服務行業涉及商用車及其零配件的運輸、倉儲等物流相關服務。於2021年，中國商用車物流與供應鏈服務行業的市場規模為人民幣128.2十億元，2017年至2021年的年複合增長率為7.5%，主要得益於中國商用車市場的蓬勃發展。未來商用車物流與供應鏈服務行業增速將隨著商用車行業增長。預計到2026年，商用車物流與供應鏈服務的市場規模將達到人民幣160.4十億元，年複合增長率為4.6%。

中國商用車物流與供應鏈服務行業的市場規模（2017年至2026年預測）



資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

商用車物流與供應鏈服務行業競爭格局

中國西部地區的商用車物流與供應鏈服務行業競爭較為分散，其中通匯在2021年以人民幣1,459.9百萬元的營收位列西部地區同類型企業第一名，第二名企業營收為人民幣419.8百萬元，其他市場參與者規模較小，行業競爭高度分散。

中國商用車物流及供應鏈服務行業整體高度分散。2021年的參與者總數約為1,000名，其中大多數為中小企業。根據弗若斯特沙利文報告，按2021年收入計，我們佔中國市場份額1.1%。

中國西部地區商用車物流與供應鏈服務企業排名，按營業收入計（2021年）

公司名稱	公司簡介	公司營收 (人民幣百萬元)	市場份額 (%)
本集團	本集團是「精益一體化物流」的服務商，從事物流運輸、倉儲配送服務。	1,459.9	9.5%
重慶安吉紅岩物流有限公司	於2005年12月註冊成立，擁有渝北黃茅坪、渝北龍興、大足雙橋三個基地，主營業務包括整車物流、零配件入廠物流、網絡化運輸增值服務及售後服務。	419.8	2.7%

資料來源：弗若斯特沙利文

商用車物流及供應鏈服務行業的進入壁壘

重大投資

商用車物流及供應鏈服務行業屬於大宗貨物運輸，因此對運輸車隊、倉儲、信息系統及人力資源系統的投資將非常龐大。加上土地成本及人工成本日益增加，預期該行業資本密集度會上升，將成為市場新進入者的最大挑戰。

客戶資源

由於該行業與客戶（即汽車製造商）的生產時間表直接相關，該行業對時間高度敏感，因此只有具備強大服務能力的參與者才有機會與大型客戶合作。此外，中國大部分商用車製造商均有聯屬商用車物流及供應鏈服務提供商，令新市場參與者更難進入。

複雜的技術應用

商用車物流和供應鏈服務對時間高度敏感，對效率有嚴格的要求，這需要大規模應用信息技術，對整個物流過程進行實時監控和管理。這些應用包括交通管理系統、全球定位系統（「GPS」）、個人數字助理（「PDA」）和無線移動通信視頻視覺系統等。充分利用這些技術需要長期的運行測試和經驗積累，這對新進入者形成了很高的進入壁壘。

行業概覽

商用車物流與供應鏈服務行業的驅動因素與未來趨勢

商用車物流與供應鏈服務行業的驅動因素主要分為三點：技術因素、運營因素與政策因素。在自動駕駛、新能源、工業物聯網等新型技術的驅動下，商用車供應鏈將進一步向智能化、信息化發展。製造成本、物流成本、卡車全生命週期成本等運營因素將驅動商用車供應鏈進一步向高效、節能方向發展。為保護商用車司機的安全和生態環境，政府出台了一系列規定，強制增加商用車的功能，並進一步提升商用車的零配件種類及數量，這些政策因素驅動商用車零配件物流與庫存體系的優化與改變。

在生產製造環節，工業物聯網的介入將優化生產流程及工藝，提高生產效率。在物流層面，工業物聯網能夠優化物流方案，降低能耗。自動引導車輛調度系統和其他信息化產物將極大程度提高物流運轉效率，實現整體成本的最優化。在售後服務領域，工業物聯網能對零配件進行溯源、提供遠程診斷。智能倉儲等自動化設備能極大程度提升倉儲與零配件運輸效率。在供應鏈管理領域，大數據系統、可視化工具能優化供應鏈流程，提升效率。2020年，國家十四五規劃在特殊的歷史時期順利開局，供應鏈創新成為商貿流通領域的核心思想，倉儲物流將逐步轉變為精準匹配到貨模式，其在商用車供應鏈管理中的重要性更加凸顯。

中國商用車融資租賃市場概覽

商用車融資租賃定義與分類

融資租賃分為直接租賃和售後回租兩種模式：(i)直接租賃是指卡車融資租賃公司根據客戶要求從經銷商處購得相應車輛，然後將之租賃予用戶以供其日常使用的商業模式。在租賃期間，車輛的所有權歸融資租賃公司，客戶按時向公司支付租金。在租賃合同到期且所有約定租金付清後，車輛通常歸客戶所有；及(ii)售後回租是指用戶擁有車輛並將之出售予融資租賃公司，然後通過支付租金將之從公司租回的商業模式，這種模式實際上是購買和租賃相結合。對用戶而言，主要目的是保留車輛的使用權，同時獲得資本流入。因此，售後回租這類既能讓現有資產投入使用，又能改善用戶的財務情況，且用戶在租賃合同到期時能重新擁有車輛所有權的方式是市場上融資租賃的主流形式。在商用車融資租賃的領域中，主要的參與者類型包括：商用車製造商背景融資租賃公司、金融機構背景融資租賃公司、第三方融資租賃公司。

行業概覽

商用車融資租賃市場滲透率

我國不同類型商用車的融資租賃滲透率(以融資租賃模式售出的商用車佔整體售出商用車的比例)呈現較大差異。車輛價格較高的重型商用車的融資租賃滲透率明顯高於輕型商用車以及中型商用車，其融資租賃滲透率在2021年達到約55.8%，預計2026年達到67.3%。

中國商用車融資租賃滲透率，按車型劃分(2017年至2026年預測)

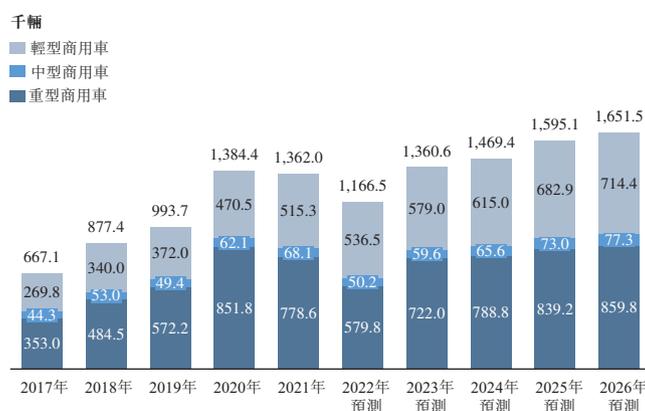


資料來源：弗若斯特沙利文

商用車融資租賃新增起租台數

過去五年內，由於商用車融資租賃滲透率快速上升，商用車融資租賃起租台數也增加。2021年，由於重型商用車銷量降低，重型商用車的新增起租台數也降低至778.6千輛。展望未來，2022年中國受COVID-19疫情影響且預計未來數年還會實施檢疫措施，預計商用車新增起租台數的增長放緩，於2026年將達到1,651.5千輛，自2021年起的年複合增長率為3.9%。

中國商用車融資租賃新增起租台數(2017年至2026年預測)



資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

商用車融資租賃行業的驅動因素

商用車融資租賃行業的驅動因素主要包括三個方面，即個人與中小企業融租需求的增長、政策利好和金融科技水平的提升：(i)需求方面，個人及中小型企業消費者的徵信記錄相對不完善，所以中國大部分銀行金融機構對個人及中小企業的信貸審批有較為嚴格的要求和流程。因此，大量需要購置商用車的個人及中小型企業消費者轉而尋求首付低、利率適中、分期方案靈活的融資租賃方式；(ii)政策方面，中國政府非常重視商用車行業及金融行業的健康發展，出台多項政策推動行業規範有序發展；及(iii)技術層面，近年來金融科技發展迅猛，越來越多的企業將人工智能、大數據等信息技術與金融業務深度融合，促進融資租賃業務的高效運作。

商用車融資租賃行業的發展趨勢

商用車融資租賃行業主要發展趨勢包括：(i)LPR定價機制逐漸普及。長期來看，LPR定價機制將有利於行業規範化發展，規避市場風險，提升風險管理能力，而最終受益的將是融資租賃業務的客戶端；及(ii)更加注重服務。為了在競爭中脫穎而出，一些融資租賃企業開始將焦點從「融資主導」的業務模式轉向「服務主導」的業務模式，為個人及物流公司等客戶提供更多增值服務，如保險、二手車交易等。

商用車融資租賃行業競爭格局

市場整體競爭格局

隨著商用車融資租賃市場穩定發展，越來越多融資租賃企業進入商用車領域，促使這一細分市場的競爭態勢愈發激烈。按2021年商用車起租台數計，中國前五大商用車融資租賃企業的市場份額為26.8%，市場集中度較低。目前競爭格局的頭部企業以製造商背景及金融機構背景的企業為主，商用車製造商背景融資企業依託於經銷商網絡以及貼息優惠有效地拓展客戶群體，而金融機構背景融資企業則憑藉資金規模優勢進行展業。第三方融資租賃企業大多為區域性、中小型公司，但也不乏業務規模領先的頭部企業，他們通過靈活的租賃方案、激勵機制、服務水平在市場上進行競爭。

從整體商用車融資租賃市場來看，本集團2021年以20.3千輛的商用車起租台數佔據1.5%的市場份額；而在商用車製造商背景融資租賃企業中，本集團則排名第四。

行業概覽

中國融資租賃企業排名，按新增商用車起租台數計（2021年）

排名	公司名稱	公司背景	新增商用車起租台數 (千輛)	市場份額 (%)
1	一汽財務有限公司	商用車製造商背景融資租賃公司，為一汽集團 (按2021年的銷量計，為中國最大型重型商用車製造商) 的附屬公司。	93.4	6.9%
2	獅橋融資租賃 (中國) 有限公司	獅橋總部位於北京，為中國最大型獨立第三方商用車融資租賃服務提供商之一。	75.4	5.5%
3	東風汽車財務有限公司	商用車製造商背景融資租賃公司，為東風汽車集團有限公司 (按2021年的銷量計，為中國最大型商用車製造商) 的附屬公司。	74.2	5.4%
4	平安國際融資租賃有限公司	金融機構背景融資租賃公司，該公司開展直接租賃、售後回租、委託租賃、續租租賃、聯合租賃及其他業務。該公司為平安保險集團 (中國最大型保險商之一) 的附屬公司。	67.9	5.0%
5	海通恆信	金融機構背景融資租賃公司，業務主要包括提供設備直接租賃、銷售及售後回租服務等業務。	54.2	4.0%
		其他公司	997.0	73.2%
	本集團	商用車製造商背景融資租賃公司	20.3	1.5%

資料來源：弗若斯特沙利文

中國商用車製造商背景融資租賃企業排名，按新增商用車起租台數計（2021年）

排名	公司名稱	商用車製造商背景	新增商用車起租台數 (千輛)	市場份額 (%)
1	一汽財務有限公司	一汽集團	93.4	6.9%
2	東風汽車財務有限公司	東風汽車集團有限公司	74.2	5.4%
3	中車信融融資租賃有限公司	北汽福田汽車股份有限公司	41.5	3.0%
4	本集團	陝西汽車控股集團有限公司	20.3	1.5%
5	山重融資租賃有限公司	山東重工集團有限公司	19.8	1.5%

資料來源：弗若斯特沙利文

中國商用車商業保理市場概覽

商業保理的定義

由非銀行機構運營的保理業務被稱為商業保理。商業保理是一整套基於保理商和供應商間所簽訂保理合同的金融方案，其中融合了營運資金融資、信貸風險保護，應收賬款管理及催收服務。在融資性保理合同下，保理商通過期初受讓賣方的應收賬款向其提供融資服務，到期後根據保理類型確定還款來源，並根據追索權類型確定逾期款項追索對象。

對中小企業而言，相比於銀行貸款，商業保理在資質要求和審批週期上具有明顯優勢。商業保理更為靈活，能夠對買方企業進行專業評估，然後再確定是否將資金提供給賣方企業，此舉將保證穩健的風險控制，同時可以縮短審批週期，快速為中小企業解決資金難題，同時支持實體經濟。

行業概覽

商業保理市場規模

中國商業保理的市場規模從2017年的人民幣514.1十億元以8.1%的年複合增長率攀升至2021年的人民幣701.4十億元。高增長的原因之一是商務部自2013年開始在部分地區推動試點並陸續出台扶持政策。另一方面，中國人民銀行在2015年至2017年先後因貨幣政策等因素採取了大幅度的縮表與擴表，極大程度影響了銀行保理的業務量，使商業保理2017年的增長率高達45.7%。中國經濟在2020年第一季度受疫情影響表現不如預期，但隨著中國人民銀行貸款利率下降及對基礎設施項目投資等一系列針對性的刺激政策，中國經濟與商業保理行業的展望依舊良好。

中國商業保理市場參與者眾多且競爭高度分散，未出現具有明顯規模優勢的領先企業。相比於其他第三方商業保理企業，本集團擁有商用車製造商背景，在商用車保理市場業務領域可以獲得穩定的客戶及業務資源，在市場中具備較強的競爭力。

中國保理業務量，按業務類型劃分（2017年至2026預測）



資料來源：國際保理商聯合會、弗若斯特沙利文

商業保理市場驅動因素及未來趨勢

商業保理市場驅動因素及未來趨勢主要包括：(i)商用車行業應收賬款規模較大。商用車行業上游、中游和下游企業產品價格相對較高，且主要客戶訂購量較大，這些企業可能承擔大量的應收賬款。這些應收賬款不僅佔用了公司大量的資金資源和帶來現金流週轉壓力，還增加了公司的業務運營風險。大量應收賬款加上銀行信貸不時縮緊，使中國商用車行業的企業對商業保理的需求變得更加迫切；及(ii)政策鼓勵及日益完善的融資環境。在中央大力推動供給側改革的背景下，政府鼓勵發展商業保理業務，為企業提供更好的融資環境。

行業概覽

中國商用車保險經紀市場概覽

商用車保險經紀的定義

保險經紀機構是商用車保險產業的重要參與者之一，負責為保險申請人（或稱為被保險人）與保險公司簽訂合同提供中介服務，並向被保險人收取佣金。這些機構代表被保險人的利益，而非保險公司的利益。

中國商用車保險經紀保費收入規模

2017年至2021年中國商用車保險經紀保費收入規模從人民幣15.2十億元上漲至人民幣23.4十億元，年複合增長率為11.3%，增長的主要原因包括龐大的商用車存量市場規模、中國消費者保險意識的增強、更多元化的汽車保險產品以及保險經紀機構數量的增加。未來，中國商用車保險經紀保費收入規模預計將從2021年的人民幣23.4十億元增長至2026年的人民幣32.1十億元，年複合增長率為6.5%。針對商用車領域，保險經紀機構將利用他們強大的服務能力和定制化產品組合來繼續拓展市場需求，其市場份額也有望從2020年的7.9%上升至2026年的10.7%。

商用車融資租賃、商業保理及保險經紀行業的進入壁壘

資本壁壘

作為資本密集型行業，融資租賃、商業保理及保險經紀公司須具備強大的融資能力、多元化的融資渠道及具競爭力的融資成本。持有金融許可證的融資租賃及商業保理公司通常可以相對較低的融資成本獲得更廣泛的融資。

人力資源壁壘

該等行業亦為知識密集型行業，需要全面的人才基礎，涵蓋投融資、營銷、管理、稅務、會計及對商用車行業等垂直行業的深入了解。建立專業團隊對現有參與者及新進入者而言均為重大挑戰。

風險管理能力

成熟的風險管理體系是融資租賃、商業保理及保險經紀公司可持續發展的關鍵決定因素之一。風險控制應貫穿融資租賃、商業保理或保險經紀項目的整個過程，從業務發展、客戶信息管理、盡職調查工作、項目審批流程中實施。

客戶資源壁壘

融資租賃業務具有租賃週期較長且服務貫穿整個租賃週期的特點，因此客戶黏性極高。與重新接觸新的融資租賃業務公司相比，客戶通常會選擇繼續與已建立互信關係的原公司合作。行業新進入者難以獲得現有客戶資源。

行業概覽

中國商用車車聯網市場概覽

商用車車聯網的定義與分類

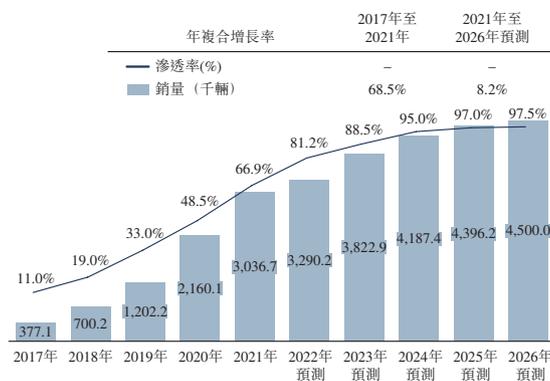
在商用車領域中，車聯網是採集車輛運行數據、司機操作數據、位置數據以及其他數據，保障車輛銷售時滿足國家動態監管所適用的法律法規，同時，為車輛生態圈各類市場參與者提供數據信息服務的一種業務。在中國，早期商用車車聯網是為了滿足政府對車輛動態監管的法律法規要求而產生並發展壯大，如衛星定位裝置(包括北斗系統)的強制安裝推動其滲透率迅速提升，帶來了大量用戶基礎。

商用車車聯網市場規模

商用車車聯網設備前裝滲透率及對應新車銷量

商用車車聯網的發展動力主要來自於政府對運輸管理的監管需求，如從2011年開始，交通部、工信部要求「兩客一危」車輛安裝具有行駛記錄功能的衛星定位裝置；2014年，交通運輸部等發佈《道路運輸車輛動態監督管理辦法》，規定自當年7月1日起，新售出的重型載貨汽車或半掛牽引式車等類型的車輛要接入道路貨運車輛公共平台，並在出廠前安裝符合標準的衛星定位裝置，如北斗系統監控終端，自2015年1月1日起沒有在出廠前安裝的，道路運輸管理機構不予發放《道路運輸證》。政策監管上的需求和技術進步共同推動中國商用車車聯網滲透率快速提升。

中國商用車車聯網前裝滲透率及對應新車銷量(2017年至2026年預測)



資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

商用車車聯網行業的驅動因素

技術進步推動車聯網的快速普及應用

伴隨著5G、大數據、雲服務、算法和圖像識別等技術的快速進步和商業化應用，車聯網的技術基礎更加牢固，部署成本與技術難度下降。同時新能源等技術的快速發展提升了商用車的電氣化程度，為車聯網的部署提供了良好的載體。

政策的推動

2010年至今，中國政府密集出台了一系列鼓勵車聯網產業發展和車聯網在商用車行業應用的政策。如從2011年開始，交通部、工信部要求「兩客一危」車輛安裝具有行駛記錄功能的衛星定位裝置；2014年，交通部等部門發佈《道路運輸車輛動態監督管理辦法》進一步強化了此項規定並擴大了車輛適用範圍；2018年12月，工信部出台的《車聯網（智能網聯汽車）產業發展行動計劃》和2020年發改委頒佈的《智能汽車創新發展戰略》也都針對車聯網的未來發展進行了頂層設計和發展規劃。

產業鏈各參與者對車聯網的需求

商用車車聯網的發展主要受到政府、上游零配件供應商、車企、司機、車隊管理者和物流行業各領域下游客戶的需求推動。政府角度，其致力於推動運輸行業的規範化發展，因此對基於車聯網技術的運輸管理有著較為迫切的需求；從零配件供應商和車企角度來看，車輛行車大數據如發動機、變速箱、車橋和其他關鍵零配件的參數對車企及上游零配件供應商有著寶貴的價值，借助大數據分析技術，其可以對產品研發和改進起到非常重要的參考價值；從司機和物流車隊管理者角度看，車聯網可以幫助其實現智能化、可視化與精細化的車輛管理或車隊管理，如車輛智能調度、車況監測與故障診斷、司機行為監測、行車安全管理等，可很大程度降低物流行業運營成本或因事故導致的重大財產損失；對於下游各行業而言，以生鮮行業客戶為例，其需要依賴車聯網技術等實現對生鮮產品的運輸全過程的可追溯，確保沒有出現因運輸操作不當導致的產品質量問題。

行業概覽

商用車車聯網行業的發展趨勢

下游客戶由個體戶和小型車隊轉為大型車隊

隨著物流行業轉型與整合，個體戶由於市場競爭力不足或被淘汰或被整合至車隊中，下游客戶結構將逐漸變為車隊為主體。車隊對精細化運營管理和運輸安全性的需求強，將成為商用車車聯網的核心客戶。

產品逐漸演變為面向行業的綜合解決方案

產品形態上，商用車車聯網將逐漸發展成為面向行業的綜合解決方案。目前商用車車聯網整體仍處於探索和起步階段，尤其是商用車企背景的車聯網企業，基於其對車輛的深刻理解，車聯網功能豐富程度和技術成熟度具備進一步提升的空間、商業變現前景廣闊。未來受技術進步的推動，其功能更加完善、應用場景更加明確，商用車車聯網將發展成為面向行業的綜合解決方案產品，依靠成熟的技術和豐富的功能，為各行業客戶提供靈活的服務。

商用車車聯網行業競爭格局

國內各主要商用車主機廠均已通過自主研發或合作開發的形式佈局了車聯網，覆蓋司機端、車隊端、產銷端和服務站端，提供包括位置信息、導航、行程分析等多項功能。相比於從後裝市場切入的第三方車聯網公司，商用車製造商背景的車聯網公司可實現與對應品牌車型的深度融合，獲得更多私有化車輛大數據，高質量的大數據對於製造商車型的開發、升級、改進及其他金融和售後服務產品的開發具有重要價值。目前商用車製造商背景車聯網服務行業競爭較為集中，於2021年市場前五名合計佔有92.3%的份額，其中本集團是商用車製造商背景的車聯網服務提供商中首個實現為車企全系車型標配車聯網終端的企業。2021年，本集團有944.2千輛重型商用車接入車聯網平台，佔據23.3%的市場規模，排名行業第一。此外，按2021年接入車聯網平台的商用車數量計，本集團在中國商用車車聯網企業中排名第三。

行業概覽

中國商用車製造商背景車聯網企業排名， 按車聯網平台聯網重型商用車數量計（2021年）

排名	公司名稱	連接數 (千輛)	市場份額 (%)	簡介
1	本集團	944.2	23.3%	2011年開始佈局，2011年系統首發上線，2015年開始前裝全系標配。
2	一汽解放	815.1	20.1%	2014年平台上線，2017年開始對出廠車輛進行大規模裝配，2019年3月開始前裝全系標配。該平台由一汽集團（按2021年的銷量計，其為中國最大型重型商用車製造商）推出及運營。
3	Foton Connectivity	809.8	20.0%	2017年12月平台上線，2018年下半年開始前裝全系標配。Foton Connectivity由北汽福田汽車股份有限公司（按2021年的銷量計，其為中國第二大商用車製造商）推出。
4	Sinotruck Smart Connectivity	591.0	14.6%	2014年系統上線，主要圍繞商用車後市場服務生態圈。該平台由中國重汽集團有限公司（中國領先的重型商用車製造商之一）推出及運營。
5	Dongfeng Truck Management	582.0	14.3%	2018年4月項目正式落地，2019年3月開始前裝全系標配。該平台由東風汽車集團有限公司（按2021年的銷量計，其為中國最大型商用車製造商）推出及運營。
	其他	314.1	7.7%	
	總計	4056.2	100.0%	

資料來源：弗若斯特沙利文

中國車聯網企業排名， 按車聯網平台聯網商用車數量計（2021年）

公司/平台	類型	連接數 (千輛)	市場份額(%)	簡介
G7	第三方車聯網公司	2600.0	32.3%	於2010年在北京成立，從事為後市場板塊提供車聯網硬件及軟件解決方案。
一汽解放	製造商背景	1077.8	13.4%	2014年開始平台上線，2017年開始對出廠車輛進行大規模裝配，2019年3月開始前裝全系標配。
本集團	製造商背景	944.2	11.7%	2011年開始佈局，2011年系統首發上線，2015年開始前裝全系標配。
Foton Connectivity	製造商背景	887.4	11.0%	2017年12月平台上線，2018年下半年前裝全系標配。
J-Connect	製造商背景	883.1	11.0%	2016年4月開始平台上線，2017年開始對出廠車輛進行大規模裝配。
其他	-	1649.0	20.5%	-
總計	-	8041.5	100.0%	-

資料來源：弗若斯特沙利文

商用車車聯網行業的進入壁壘

技術積累及穩定的車隊客戶基礎是商用車車聯網行業的主要壁壘。車聯網是知識密集型行業，需要長期持續的研發投入，公司可能需要多年時間才能實現實質性的技術突破。因此，擁有核心技術的市場參與者通常處於有利位置，可進一步開發下游客戶，尤其是物流行業的大型車隊客戶，以實現變現並進一步增強市場競爭力。

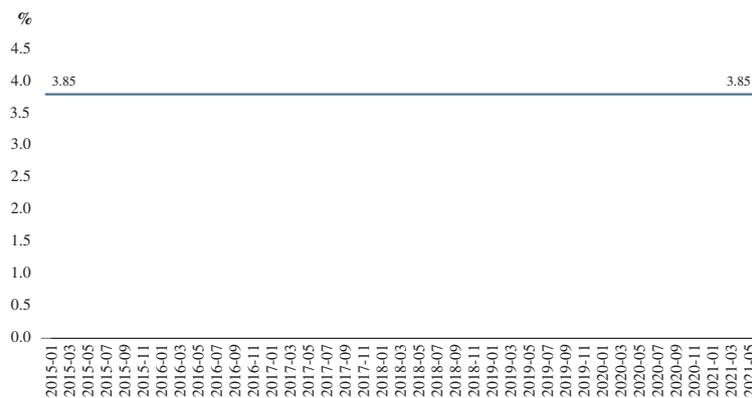
行業概覽

原材料價格趨勢

近年來，中國人民銀行對金融機構的貸款利率保持非常穩定的趨勢，一年期貸款利率為3.85%。2020年，中國經濟受到COVID-19的影響，且當前國際政治經濟環境亦存在不確定因素。

為支持經濟復甦和中小企業可持續發展，預計利率將於未來一或兩年內保持穩定。

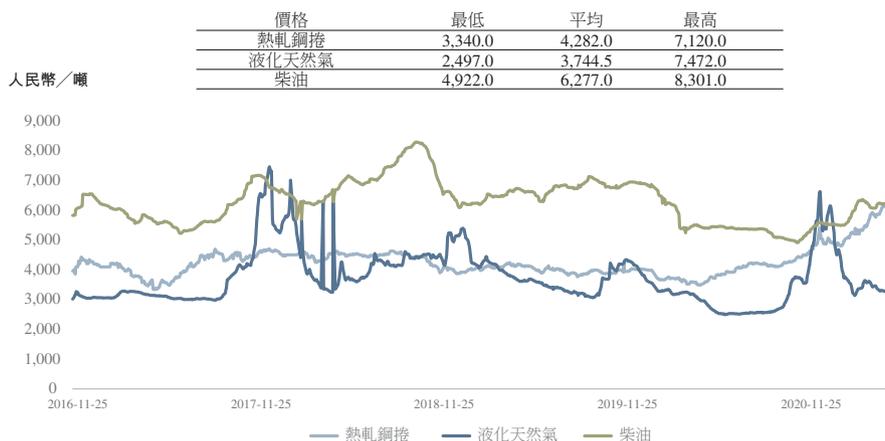
中國人民銀行對金融機構的一年期貸款利率(2015年至2021年)



資料來源：中國人民銀行、弗若斯特沙利文

於過去幾年，液化天然氣「液化天然氣」、柴油等原材料價格有所波動，主要受供求關係影響。其中，熱軋鋼捲價格自2016年以來總體保持上漲趨勢，主要是由於中國政府推動鋼鐵行業減少產能過剩所致。預計由於鋼鐵行業減少過剩產能的持續努力，到2025年的預測期內，鋼材價格將保持上漲趨勢。

中國熱軋鋼捲、液化天然氣及柴油價格(2016年至2021年)



資料來源：上海期貨交易所、上海石油天然氣交易中心、弗若斯特沙利文

行業概覽

資料來源

我們已委託弗若斯特沙利文提供有關中國相關行業的資料。我們已同意就該報告向弗若斯特沙利文支付人民幣580,000元的費用。董事認為，該款項並不影響弗若斯特沙利文報告所載意見及結論的公平性。

在編製及準備研究報告時，弗若斯特沙利文進行了一手資料研究，包括與行業專家及參與者進行面談，以及二手資料研究，其中涉及審查政府官方統計數據、年度報告刊發的統計數據及基於其自身數據庫的數據。弗若斯特沙利文呈列根據對宏觀經濟數據以及與相關行業驅動因素及專家意見整合的數據進行的歷史數據分析得出的各種市場規模預測的數據。弗若斯特沙利文假設，中國的社會、經濟及政治環境預期將保持穩定。

弗若斯特沙利文是一家成立於1961年的獨立全球諮詢公司。其提供行業研究、市場策略、並提供增長諮詢及企業培訓。其行業覆蓋範圍包括工業及機械、汽車及運輸、化工、材料及食品、民航、消費產品、能源及電力系統、環境及建築技術、醫療保健、工業自動化以及電子及技術、媒體及電信。弗若斯特沙利文報告包括有關中國相關行業數據的資料。