



艾凯咨询
ICAN Consulting

2008年中国铝行业投资评价报告 (6月版)

一、调研说明

《2008年中国铝行业投资评价报告(6月版)》是艾凯咨询集团经过数月的周密调研，结合国家统计局，行业协会，工商，税务海关等相关数据，由行业内知名专家撰写而成。报告意于成为从事本行业人士经营及投资提供参考的重要依据。

报告主要可分为四大部分，首先，报告对本行业的特征及国内外市场环境进行描述；其次，是本行业的上下游产业链，市场供需状况及竞争格局从宏观到细致的详尽剖析，接着报告中列出数家该行业的重点企业，分析相关经营数据；最后，对该行业未来的发展前景，投资风险给出指导建议。相信该份报告对您把握市场脉搏，知悉竞争对手，进行战略投资具有重要帮助。

官方网址：<https://www.icandata.com/view/36133.html>

报告价格： 纸介版9000元 电子版9000元 纸介版+电子版9200元

订购电话： 400-700-0142 010-80392465

电子邮箱： sales@icandata.com

联系人： 刘老师

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

二、摘要、目录、图表

我国目前正处在快速工业化的进程中，经济的快速增长离不开矿产资源高强度消费的支撑。铝作为工业发展不可缺少的物质基础之一，特别是在电子化和信息化的今天，在国民经济中的地位逐渐提高。从下图可以看出，铝冶炼行业的工业总产值占GDP的比重在不断上升，2005年时约占0.68%，2006年上升到0.95%。预计2007年将提高至1.05%。

随着工业经济的快速发展，铝行业需求快速增长，进而带动了供给的快速发展。2006年国内铝行业工业总产值快速增加，行业总产值达到1992亿元，增速高达60.73%。2007年，由于国家的宏观调控政策降低了铝产品的消费，使得行业总产值的增速明显降低，预计全年增速只有19.18%。

四年来，铝行业的销售毛利率、销售利润率以及资产报酬率都呈现出上升的趋势，原因包括两个方面：首先，国民经济的高速增长，拉动了铝产品的消费，铝产品价格近年来一直在高位运行；其次，随着行业发展日益成熟，规模扩大，运行效率提高，各项费用的比例降低，三费在2004年占销售收入的8.06%，至2007年11月降至5.08%。

2007年，在业内生产成本上涨和国家宏观调控的双重压力下，我国铝行业的盈利空间被压缩。首先，进口铝土矿、海运费及能源价格的上涨减少了行业的利润；其次，国家对部分铝产品的进出口关税政策进行了调整，鼓励资源的进口，减少高耗能行业产品的出口；最后，国家发改委发布的《行业准入条件》提高了铝行业的进入门槛，不批准不符合国家政策的项目。从短期来看，这些政策的实施对企业的盈利能力有很大影响，不利于行业的发展。但是促进行业发展的主要因素没有改变，铝消费市场依然旺盛，铝行业的发展将继续呈现出较好的增长态势。因此从长期来看，行业资源将进一步向优势企业集中。因此，行业政策将促进行业整体的发展，政策风险较低。但需要注意的是部分小型企业的盈利能力差，风险较高。

铝行业是典型的周期型行业，其行业景气度与宏观经济息息相关。在全球经济减缓，美国经济衰退可能性增加的背景下，未来铝的价格存在不确定性。但是国内强劲的消费势头有可能抵消西方的影响，因此行业面临的价格风险较小。

【 目 录 】

第一章 行业市场供需分析及预测	1
第一节 行业在国民经济中地位变化	1
一、铝行业产业链分析	1
二、行业工业总产值所占GDP比重变化	2
三、行业投资额度占全国投资总额比重变化分析	2
第二节 行业供给分析及预测	4
一、供给总量及速率分析	4
二、铝行业产能分析	4
三、2008 ~ 2010年供给预测	7
第三节 行业需求分析及预测	9
一、需求总量及速率分析	9
二、下游产业对铝产品需求的影响	9
三、铝对其他有色金属的替代	13
四、2008 ~ 2010年需求预测	14
第四节 行业进出口分析及预测	16
一、铝行业进出口特点分析	16
二、近年来进出口总量对比分析	16
三、对进出口情况的预测	18
第二章 行业规模与效益分析及预测	19
第一节 行业规模分析及预测	19
一、资产规模变化分析	19
二、收入和利润变化	19
第二节 行业效益分析及预测	21
一、行业三费变化	21
二、行业效益分析	22
三、行业平均生产率	22
四、行业效益预测	23

第三章 行业竞争分析及预测	24
第一节 行业竞争特点分析及预测	24
一、产业结构及集中度分析	24
二、铝行业进入、退出壁垒分析	25
第三节 行业技术水平发展分析	27
一、氧化铝的生产技术	27
二、电解铝生产技术	27
第四章 子行业分析	28
第一节 电解铝行业分析	28
一、电解铝生产成本分析	28
二、电解铝供给分析及预测	29
三、电解铝需求分析及预测	31
四、电解铝价格分析及预测	32
第二节 氧化铝行业分析	36
一、氧化铝生产成本分析	36
二、氧化铝供给分析分析及预测	37
二、氧化铝需求分析及预测	39
三、氧化铝价格分析及预测	40
第五章 细分地区分析	42
第一节 行业区域分布总体分析及预测	42
一、行业区域分布特点及预测	42
二、分区域经济效益状况分析	43
第二节 河南省铝行业发展分析及预测	45
一、河南省发展铝行业的优势	45
二、河南省铝行业的地位及特征分析	45
三、河南省铝行业经济运行状况分析	46
四、河南省铝工业发展预测	48
第三节 山西省铝行业发展分析及预测	51
一、山西省发展铝行业的优势	51
二、山西省铝行业地位及特征分析	51

三、山西省铝行业经济运行状况分析	52
四、山西省铝工业发展预测	54
第四节 山东省铝行业发展分析及预测	55
一、山东省发展铝行业的优势	55
二、山东省铝行业地位及特征分析	55
三、山东省铝工业经济运行状况分析	56
四、山东省铝工业发展预测	58
第五节 贵州省铝行业发展分析及预测	59
一、贵州省发展铝行业的优势	59
二、贵州省铝行业地位及特征分析	59
三、贵州省铝行业经济运行状况分析	60
四、贵州省铝工业发展预测	62

第六章 企业分析 63

第一节 铝行业企业特征分析 63

- 一、铝行业企业总体特征分析 63
- 二、企业规模特征分析 63
- 三、所有制特征分析 65
- 三、行业区域分布分析 67

第二节 铝冶炼企业分析 68

- 一、企业集中度分析 68
- 二、各企业所占比重分析 68
- 三、铝冶炼企业经济效益对比 69

第三节 上市公司运营状况对比分析 73

- 一、总体排名分析 73
- 二、盈利能力对比 74
- 三、营运能力对比分析 74
- 四、偿债能力对比分析 75
- 五、发展能力分析 75

第四节 中国铝业股份有限公司 77

- 一、企业基本状况 77
- 二、企业地位分析 77

三、企业经营状况分析	77
四、公司发展前景预测	78
第五节 焦作万方铝业股份有限公司	80
一、企业基本状况	80
二、企业地位分析	80
三、企业经营状况分析	80
四、公司发展前景预测	82
第六节 云南铝业股份有限公司	83
一、企业基本状况	83
二、企业地位分析	83
三、企业经营状况预测	83
四、公司发展前景预测	84
第七章 行业风险分析及提示	86
第一节 环境风险分析及提示	86
一、国际环境对行业影响分析及风险提示	86
二、宏观经济对行业影响分析及风险提示	87
三、汇率变化对行业影响分析及风险提示	87
四、财政货币政策影响分析及风险提示	88
第二节 上下游风险分析及提示	89
一、上游行业影响分析及风险提示	89
二、下游行业风险分析及提示	91
第三节 行业政策风险分析及提示	92
一、产业政策影响分析及风险提示	92
二、税收政策影响分析及风险提示	92
三、环保政策影响分析及风险提示	93
第四节 行业市场风险分析及提示	94
一、市场供需风险提示	94
二、价格风险提示	94
三、行业竞争分析及风险提示	95
第八章 行业投资机会及建议	96

第一节 行业投资机会及建议 96

一、总体投资机会及建议 96

二、区域投资机会及建议 96

三、企业投资机会及建议 96

第二节 产业链投资机会及建议 98

一、铝采矿业投资机会及建议 98

二、铝加工业投资机会及建议 98

附表

表1 氧化铝产能变化 5

表2 2005~2007氧化铝产能利用率变化 6

表3 2005~2007电解铝产能利用率变化 6

表4 未来3年先期工业化国家铝消费需求预测 15

表5 2001-2007年铝（含铝合金）进出口情况 17

表6 2001~2007年氧化铝进出口情况 17

表7 取消出口退税的部分铝制品 17

表8 2004~2007年铝行业效益变化 22

表9 行业准入条件对产能和资金的要求 25

表10 行业准入条件对能耗的要求 26

表11 国内主要电解铝上市公司氧化铝来源 28

表12 全球电解铝供求平衡表 34

表13 07年下半年印尼进口铝土矿CIF 报价及海运费变化 37

表14 在建拟建氧化铝项目 39

表15 全球氧化铝供求平衡表 41

表16 2007年1~11月我国铝冶炼企业资产分布状况 42

表17 全国铝企业效益状况 43

表18 河南省不同规模企业盈利水平 46

表19 河南省与全国铝行业经济运行情况比较 47

表20 2004~2007河南省铝行业经济运行情况比较 48

表21 河南省不同规模企业盈利水平 52

表22 山西省与全国铝行业经济运行情况比较 53

表23 2004~2007山西省铝行业经济运行情况比较 54

表24	山东省不同规模企业盈利水平	56
表25	山东省与全国铝行业经济运行情况比较	57
表26	2004~2007山东省铝行业经济运行情况比较	57
表27	贵州省不同规模企业盈利水平	60
表28	贵州省与全国铝行业经济运行情况比较	61
表29	2004~2007贵州省铝行业经济运行情况比较	61
表30	2007年铝行业不同规模企业资产状况	64
表31	2007年铝行业不同规模企业亏损状况	64
表32	2007年铝行业不同规模企业盈利状况	65
表33	2007年铝行业不同所有制企业的资产状况	65
表34	2007年铝行业不同所有制企业的亏损状况	66
表35	2007年不同所有制企业发展和盈利状况	66
表36	铝行业资产分布状况	67
表37	铝冶炼企业集中度分析	68
表38	前20家企业所占比重分析	69
表39	2007年11月铝冶炼企业盈利能力	70
表40	2007年11月铝冶炼企业偿债能力	70
表41	2007年11月铝冶炼企业发展能力	71
表42	2007年11月铝冶炼行业营运能力	72
表43	上市公司分析指标及权重	73
表44	2007年上半年铝行业上市公司企业排序	73
表45	2007年铝行业上市公司盈利能力各项指标	74
表46	2007年上半年铝行业上市公司营运能力分析	74
表47	2007年上市公司偿债能力分析	75
表48	2007年铝行业发展能力分析	76
表49	2007年三季度中国铝业在行业中的地位	77
表50	2004~2007年9月中国铝业运行状况	78
表51	2007年三季度焦作万方在行业中的地位	80
表52	2004~2007年9月焦作万方运行状况	81
表53	2007年三季度云铝股份在行业中的地位	83
表54	2004~2007年9月云铝股份经营状况	84
表55	IMF2008年经济增长预测	86

附 图

- 图1 铝行业产业链 1
- 图2 铝冶炼行业工业生产总值占GDP比重变化 2
- 图3 铝冶炼投资额占总投资额比例变化 2
- 图4 国内氧化铝和电解铝产量变化 4
- 图5 2004~2007年铝冶炼工业总产值 4
- 图6 开采矿与储藏矿等级 7
- 图7 金属生产的边际成本提升幅度 8
- 图8 2004~2007年国内电解铝消费量 9
- 图9 2004~2007年国内铝冶炼行业销售收入 9
- 图10 国际与国内铝消费的主要领域 10
- 图11 国内房地产发展情况 11
- 图12 中国人均铝消费和城市化比例 11
- 图13 2003~2010国内汽车产量预测 12
- 图14 铝价与锌价和铜价的比例 13
- 图15 国内铝材净出口量 18
- 图16 2004~2007年铝行业资产规模变化 19
- 图17 2004~2007年销售收入变化 19
- 图18 2004~2007年利润变化 20
- 图19 三费及销售收入变化 21
- 图20 三费占销售收入比重 21
- 图21 铝行业生产率变化 23
- 图22 铝产品生产集中度 24
- 图23 全球电解铝现金生产成本变化 29
- 图24 全球铝产量变化 30
- 图25 国内铝产量变化 30
- 图26 全球电解铝消费量 31
- 图27 国内电解铝消费量 32
- 图28 伦敦交易所三月期铝 33
- 图29 LME63个月远期铝合约 33

图30	国内外铝价走势	34
图31	铝土矿进口量及对外依存度	36
图32	全球氧化铝供应量	38
图33	国内氧化铝供应量	38
图34	2004~2007年国内氧化铝消费	40
图35	氧化铝价格走势	40
图36	河南省铝行业地位变化	45
图37	山西省铝行业地位变化	52
图38	山东省铝行业地位变化	56
图39	贵州省铝行业地位变化	60
图40	铝土矿进口量及进口价格	89
图41	阿拉伯重油价格	90
图42	波罗的海指数	90
图43	中国的锌进口量和LME锌价	94
图44	中国铅净出口量与LME铅价	95

详细请访问：<https://www.icandata.com/view/36133.html>

三、研究方法

- 1、系统分析方法
- 2、比较分析方法
- 3、具体与抽象方法
- 4、分析与综合方法
- 5、归纳与演绎方法
- 6、定性分析与定量分析方法
- 7、预测研究方法

四、数据来源

对行业内相关的专家、厂商、渠道商、业务（销售）人员及客户进行访谈，获取最新的一手市场资料；

艾凯咨询集团长期监测采集的数据资料；

行业协会、国家统计局、海关总署、国家发改委、工商总局等政府部门和官方机构的数据与资料；

行业公开信息；

行业企业及上、下游企业的季报、年报和其它公开信息；

各类中英文期刊数据库、图书馆、科研院所、高等院校的文献资料；

行业资深专家公开发表的观点；

对行业的重要数据指标进行连续性对比，反映行业发展趋势；

中华人民共和国国家统计局 <http://www.stats.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局 <http://www.saic.gov.cn>

中华人民共和国海关总署 <http://www.customs.gov.cn>

中华人民共和国商务部 <http://www.mofcom.gov.cn>

中国证券监督管理委员会 <http://www.csrc.gov.cn>

中华人民共和国商务部 <http://www.mofcom.gov.cn>

世界贸易组织 <https://www.wto.org>

联合国统计司 <http://unstats.un.org>

联合国商品贸易统计数据库 <http://comtrade.un.org>

五、关于艾凯咨询网

艾凯咨询网（www.icandata.com）隶属艾凯咨询集团（北京华经艾凯企业咨询有限公司），艾凯咨询集团专注提供大中华区产业经济情报，为企业商业决策赋能，是领先的市场研究报告和竞争情报提供商

艾凯咨询集团为企业专业提供投资咨询报告、深度研究报告、市场调查、统计数据等。艾凯咨询网每天更新大量行业分析报告、图表资料、竞争情报、投资情报等，为用户及时了解迅速变化中的世界和中国市场提供便利，为企业商业决策赋能。

研究力量

高素质的专业的研究分析团队，密切关注市场最新动向。在多个行业，拥有数名经验丰富的专业分析师。对于特定及专属领域，我们有国内外众多合作研究机构，同时我们聘请数名行业资深专家顾问，帮助客户分清市场现状和趋势，找准市场定位和切入机会，提出合适中肯的建议，帮助客户实现价值，与客户一同成长。

我们的优势

权威机构 艾凯咨询集团二十年深厚行业背景;

数量领先 囊括主流研究报告和权威合作伙伴;

服务齐全 促销、推荐指数、积分、网上支付等;

良好声誉 广泛知名度、满意度，众多新老客户。