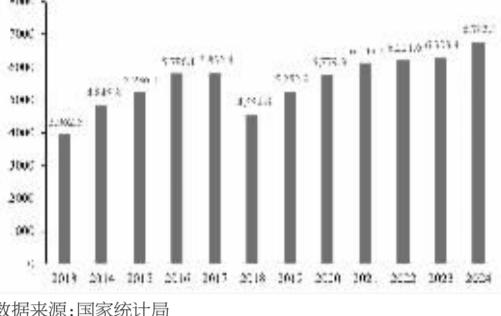


(上接A18版)

根据国家统计局数据,2013年至2017年我国铝型材产量整体呈增长趋势。2018年,因供给侧改革及市场需求下滑的影响,我国铝材行业产量出现同比下滑。但随着光伏产业的复苏,铝型材在汽车轻量化、家用电器、新能源汽车及高端装备制造领域应用的逐步深入,以及“两新一重”政策促进新型基础设施建设、新型城镇化建设、交通水利等重大工程建设,下游市场对铝型材的需求逐步扩大,2019年至2024年铝型材产量分别达到5,252.2万吨、5,779.3万吨、6,105.2万吨、6,221.6万吨、6,303.4万吨和6,783.1万吨,同比分别增长15.30%、10.04%、5.64%、1.91%、1.31%和7.61%,产量连续回升。

2013-2024年中国铝型材产量(单位:万吨)



数据来源:国家统计局

未来,随着国内铝型材制造企业技术的改进,产品性能的提升,以及下游应用领域的广度和深度不断拓展,预计我国铝型材的发展前景良好。

②铝型材的下游应用

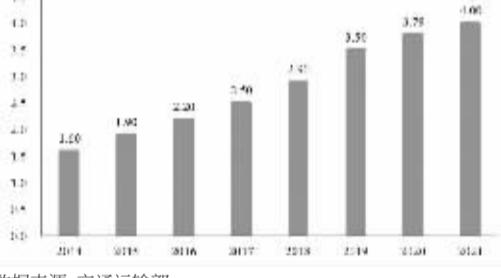
铝及铝型材由于具有质量轻、易加工、耐腐蚀、导热导电及可回收性强等优良性能,在建筑、交通、汽车、能源、家电等领域有着广泛的应用。随着铝型材生产技术的发展,特别是在强韧化、结构减重、耐腐蚀、使用寿命、安全可靠性等方面的优化,具有高合金化、高综合性能的铝型材的市场需求逐步增加。

建筑业是铝型材应用最为广泛的领域之一,由于铝质量轻,同时强度可达到或超过结构钢的水平,易于加工成各种形状,经过表面处理拥有精美的外观和耐腐蚀性等特点,因此被广泛用于工业与民用建筑。2016年国家工信部发布的《有色金属工业发展规划(2016-2020年)》中明确鼓励扩大铝在建筑业的应用。在建筑行业,铝型材可用于门窗、幕墙、采光顶、隔断、装饰品等。此外,彩色铝板、复合铝板、复合门窗框、铝合金模板等新型建筑铝制品的需求也在逐年增加。

除了建筑行业,铝型材在工业领域的运用同样广泛,尤其是轨道交通、新能源汽车、光伏及消费电子行业。近年来,随着前述行业的快速发展,工业铝型材及其上游(包括相关型材挤压模具及挤压生产线)亦实现了快速发展。

在轨道交通领域,由于铝型材具有高强韧、质量轻、易加工、耐腐蚀等突出优点,使得其在该领域的应用非常广泛。目前轨道交通车体已大量使用铝材制造,轨道交通连接件、座椅、门窗、广告架等也大量采用铝合金产品。2014年以来,我国铁路运营里程稳步提升,截至2021年底,中国现已开通运营高速铁路4.00万公里,居全球第一,以“八纵八横”为骨架的高速铁路网络基本成型。今后,随着国内高铁里程的不断增长,轨道交通领域对铝型材的需求将持续扩大,从而带动铝型材行业及其相关上游的发展。

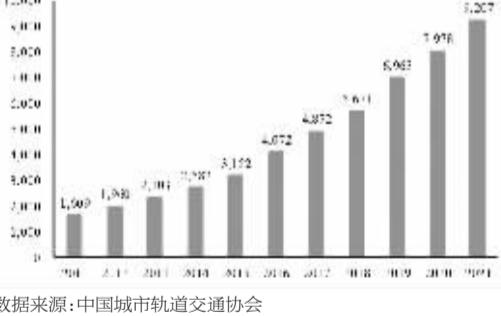
2014-2021年中国高速铁路运营里程(单位:万公里)



数据来源:交通运输部

截至2021年,中国内地累计有50个城市建成投运城轨线路9,207公里,同比增长15.40%,增速明显回升。2011年至2021年期间,中国城市轨道交通里程累积增长近470.00%。今后,随着我国城市化的不断发展,城市轨道交通领域对铝型材的需求将持续扩大,铝型材行业及其相关上游行业亦将从中受益。

2011-2021年中国城市轨道交通运营里程(单位:公里)



数据来源:中国城市轨道交通协会

在新能源汽车及汽车轻量化领域,铝型材同样拥有广阔的发展前景。铝的密度仅有钢的1/3,且具有良好的可塑性和可回收性,是理想的汽车轻量化材料。目前变速器箱体、热交换系统的铝合金使用率已接近100%,发动机缸体、缸盖、车轮的铝合金使用率也已较高,未来车身、底盘等零部件铝型材使用率亦有望大幅提高。根据智研咨询数据,2018年我国乘用车的单车用铝量仅为156kg,中国汽车工程学会发布的《节能与新能源汽车技术路线图》中提出,到2025年及2030年,我国汽车单车用铝量将分别达到250kg及350kg,相关铝型材市场的发展空间将非常广阔。

在光伏行业,铝型材主要运用在光伏边框和光伏支架等部位。光伏边框及光伏支架按照使用的原材料可分为三类:铝型材边框、不锈钢边框、玻璃钢型材边框,由于铝型材具备重量轻、耐腐蚀性、成形容易、强度高、易切削和加工、可回收等特点,其应用最为普遍,目前市场上大部分光伏组件均使用铝边框,使用率高达93.3%。目前,我国已成为全球光伏发电装机容量最大的国家,2022年全国光伏发电累计装机达到39,204万千瓦,同比增长28.12%。光伏行业作为国家重点发展的七大新兴产业之一,其未来的快速发展将带动光伏组件中铝型材需求的快速增长。

2014-2022年全国光伏发电累计容量及增长率

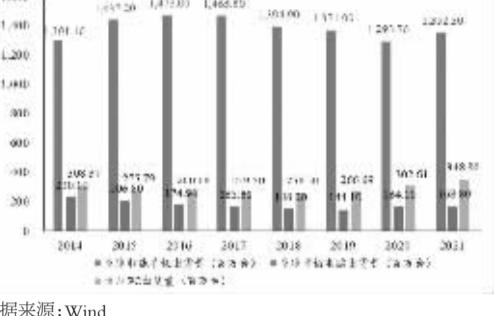


数据来源:国家能源局

在消费电子行业,铝型材主要运用于笔记本电脑、手机、平板电脑的内部结构件、中框、外壳和支架等方面。在轻薄和时尚潮流的带动下,铝型材在消费电子金属外观件和内构件中的渗透率逐步上升。目前,全球消费电子行业出货量整体保持在较高水平。2014年至2021年,全球智能手机平均年出货量为13.86亿部,平板电脑平均年出货量为1.75亿台,PC平均年出货量达到2.85亿台,消费电子产品市场容量空间广阔,其产品的迭代更新会为上游行业提供巨大的产能消化空间。

未来,随着铝型材在消费电子行业不断深入应用以及5G手机换机需求的迅速增长,相关铝型材的需求量将进一步提高。

2014-2021年全球部分消费电子产品出货量



数据来源:Wind

③精密机械零部件下游行业概况

公司生产的精密机械零部件主要用于轨道交通、新能源风电等领域。

轨道交通方面,截至目前,中国现已开通运营高速铁路里程居全球第一,以“八纵八横”为骨架的高速铁路网络基本成型。今后,随着国内高铁里程及城市轨道交通里程的不断增长,轨道交通领域对相关精密机械零部件的需求将持续扩大,从而带动精密机械零部件行业的发展。

新能源风电方面,近年来,我国风电设备装机容量稳步增长。根据国家能源局统计数据,2010年至2022年,我国风力发电并网装机容量保持持续增长态势,截至2022年我国风力并网装机容量为3.65亿千瓦,较2021年同期增长11.20%。风电行业的稳步发展将为上游精密机械零部件行业的持续增长提供保障。

2、行业竞争格局及发行人产品或服务的市场地位

①行业竞争格局

国际竞争方面,国内铝型材挤压模具及挤压配套设备的生产起步相对较晚,而欧美发达国家技术领先地位较高,持续性研发投入大,工艺设计理念先进,生产的信息化自动化程度高,制造的产品在使用寿命、稳定性、可靠性、精度等方面具有明显优势。但在另一方面,由于人工成本、劳资关系、市场需求等因素影响,国外企业在运营效率方面存在一定劣势。随着国内经济的持续健康发展、基础设施投入的不断加大,下游应用领域的丰富及产品需求的不断增长为国内企业提供了庞大的市场基础,为持续加大研发投入和工艺改进提供了保障。总体上,国内企业与国外企业的差距不断缩小。

国内竞争方面,在铝型材挤压模具、挤压配套设备及精密机械零部件领域,企业数量众多且分散,市场竞争度低。大部分企业规模较小、技术水平和装备水平较低,受人才、技术、资金、客户资源等因素的制约,其低端产品同质化明显,高端产品及新产品开发能力不足,产品品质总体稳定性不足、品种结构较单一、一站式配套服务能力弱,从而无法形成品牌竞争力。与此同时,国内少数领先企业生产规模较大,不断提高生产装备柔性化、自动化程度,持续加强研发投入,延伸一站式配套服务,在中高端应用市场竞争优势突出,市场份额日益向该等领先企业集中。

②发行人的主要竞争对手

①铝型材挤压模具领域

部分铝型材厂商自建了挤压模具生产车间,进行内部配套,但产能通常较小,专业化设计开发能力有限。

除此之外,发行人在铝型材挤压模具领域公司主要竞争对手如下:

序号	名称	简介
1	佛山市禅城区南庄兴顺精密模具有限公司	公司成立于2008年,位于中国铝型材加工产业基地聚集,交通便利的广东省佛山市,专注于生产各种铝合金模具和批量挤压杆、挤压筒等大型挤压工具,公司分别在广东省佛山市南海区、辽宁省沈阳市、四川省广汉市分别建有分公司。
2	磐石市飞跃模具有限公司	公司成立于2000年,主要生产铝合金热挤压模具,产品有:高精度车铝合金框架、地铁列车框架、电子工业散热模具有限公司、电机壳、电子元件壳、铝合金门窗幕墙等系列模具。同时生产塑料模具、压铸模具和冲压模具。
3	Alutool Preform Die Ltd. (阿里托模具)	英国著名的模具制造企业,其主要产品包括零工带模具有限公司,其产品通过使用带有零工带模具的零工带模技术,可以实现快速挤压,显著提高生产效率。阿里托模具的产品在全世界范围内提高了挤压设备的零工带模技术,在市场中具有一定竞争力。
4	Phoenix International S.p.A. (凤凰模具公司)	意大利企业,成立于1972年,欧洲知名模具厂商,出口国家和地区较多,能生产的模具尺寸范围较完整,直径包括50mm至1,200mm。

②铝型材挤压配套设备制造领域

在铝型材挤压配套设备领域,发行人的主要竞争对手如下:

序号	名称	简介
1	佛山市澳科自动化工程有限公司	佛山市澳科自动化工程有限公司成立于2009年,位于广东省佛山市南海科技园。公司专业开发和制造高定位铝型材全自动挤压机、铝棒自动锯切与自动堆叠生产线等铝挤压生产设备。
2	佛山市通润热能科技有限公司	公司成立于2005年,是一家制造铝型材生产设备及为客户提供设计服务的公司。企业从事铝型材生产设备及为客户国内外知名铝型材生产企业。
3	考迈托(佛山)挤压科技股份有限公司	考迈托(佛山)挤压科技股份有限公司于2004年成立,具有五十年历史的意大利考迈托工程股份有限公司投资兴建,为客户提供建模挤压机、挤压切削线、铝棒自动堆垛机、热熔机、模具有限公司、均衡微速冷却系统、双头引机等系统。
4	意大利欧玛福集团	公司成立于1952年,专注于全铝型材挤压系统制造领域,服务内容从概念构思、工程设计直至产品制造。全铝挤压设备都是由欧玛福公司自行设计、建造和安装,欧玛福在中国的佛山设有制造厂。

③精密机械零部件制造领域

在精密机械零部件制造领域,发行人的主要竞争对手如下:

序号	名称	简介
1	大千科技(872172)	常州大千科技股份有限公司是从事轨道交通领域和机械设备代工 OEM 公司,轨道交通产品主要涉及轻轨转向架、永磁直驱电机壳、地铁电机定子、转子等;机械设备代工 OEM 产品主要涉及安检设备、工业印刷机、咖啡机、空调支架等。
2	常州发协机械制造有限公司	公司成立于2008年,位于江苏省常州市,致力于轨道交通装备制造。公司有多台高精度机床及多种先进的焊接设备,公司主要产品与庞巴迪、阿尔斯通、克诺尔、福伊特等国外轨道交通企业配套。
3	常州市道诚精密机械有限公司	公司成立于2009年,是一家以高端精密零部件研发、制造与加工为主的公司。公司拥有高精度加工设备和检测仪器,已形成集设计、生产、加工、制造、包装、运输一站式服务能力。
4	陕西方动力有限公司	该公司隶属于中国兵器工业集团有限公司动力研究院有限公司,产品包括电气元件、汽车零部件等产品。

④发行人产品或服务的市场地位

发行人所处行业市场化程度较高,行业内生产企业较多。随着铝型材应用范围的拓展,客户对与之配套的上游企业生产的模具和设备要求越来越高,在结构精密化、功能多样化等方面都提出了更高要求,因此,集研发、设计、生产及服务能力为一体并能为客户提供一揽子技术解决方案的企业更能赢得客户青睐,发行人是国内少数产品规格丰富且能够为客户提供挤压模具及挤压配套设备一站式服务的生产企业。

⑤发行人在铝型材挤压模具行业的市场地位

发行人生产的模具产品为铝型材挤压模具,行业内企业

数量众多,市场集中度低。根据中国有色金属加工工业协会的统计数据,2020年至2023年我国铝挤压材产量分别为2,138万吨、2,202万吨、2,150万吨、2,315万吨,根据目前的铝挤压材加工行业成本测算,平均每生产一吨铝挤压材需要消耗模具成本约为270元,由此可初步估算2020年至2023年挤压模具市场规模分别约为57.73亿元、59.45亿元、58.05亿元、62.51亿元。同期发行人的模具产品销售收入分别为2.04亿元、2.54亿元、3.05亿元、3.67亿元,本发行人产品的市场占有率为约5.33%、4.27%、5.25%、5.87%。根据中国有色金属加工工业协会出具的证明,发行人产品相关指标处于国内领先水平,国内市场占有率为50%,申购数量应当为500股或其整数倍,但最高申购量不得超过本次网上发行数量的千分之一,即不得超过15,000股,同时不得超过其按市值计算的网上可申购额度上限。

投资者持有的市值按其2025年4月11日(T-2日)前20个交易日(T-2日)的每日持有市值计算,可同时用于2025年4月15日(T日)申购多只新股。投资者相关证券账户开户时间不足20个交易日的,按20个交易日计算日均持有市值。投资者持有的市值应符合《网上发行实施规则》的相关规定。

2、网上投资者申购日2025年4月15日(T日)申购无需缴纳申购款,2025年4月17日(T+2日)根据中签结果缴纳认购款。投资者申购量超过其持有市值对应的网上可申购额度部分为无效申购;对于申购量超过网上申购上限15,000股的新股申购,深交所交易系统将视为无效予以自动撤销,不予确认;对于申购量超过按市值计算的网上可申购额度,中国结算深圳分公司将对超过部分作无效处理。

3、新股申购委托一经深交所交易系统确认,不得撤销。