

# 2018-2023年中国电解铝行业运营态势与投资价值 评估报告

报告大纲

观研报告网

[www.chinabaogao.com](http://www.chinabaogao.com)

## 一、报告简介

观研报告网发布的《2018-2023年中国电解铝行业运营态势与投资价值评估报告》涵盖行业最新数据，市场热点，政策规划，竞争情报，市场前景预测，投资策略等内容。更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展态势、市场商机动向、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。

官网地址：<http://baogao.chinabaogao.com/tonglv/295544295544.html>

报告价格：电子版: 7200元 纸介版：7200元 电子和纸介版: 7500

订购电话: 400-007-6266 010-86223221

电子邮箱: sale@chinabaogao.com

联系人: 客服

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、报告目录及图表目录

成本支撑：电解铝价格易涨难跌

成本支撑价格高位。成本方面，2017 上半年国内动力煤、氧化铝、预焙阳极价格全面呈现上涨态势，国内电解铝生产成本延续 2016 年末上涨态势。

根据统计，2017 年 5 月，中国电解铝行业平均含税加权完全成本约 14090 元/吨，较年初上涨 9.0%，为 2014 年 9 月以来最高水平。步入 6 月份，随着煤炭价格回落，国内电解铝行业成本小幅下降。上半年中国电解铝行业平均含税加权完全成本约 13690 元/吨，低于同期 SHFE 三月期铝均价约 220 元/吨。

图：电解铝成本结构（单位：%）

图：中国电解铝完全成本、现金成本、SHFE3M 价格

氧化铝：产量下降，价格回升。

以中铝为首的部分企业主动减产，收到良好的效果，2017 年 6 月份氧化铝产量为 631.53 万吨，较上月减少 13 万吨，供给的收缩导致氧化铝价格在 5 月中旬开始反弹，河南、山西和贵阳三地价格分别上涨 390 元/吨、400 元/吨和 345 元/吨，从 2250 元左右上涨到 2650 元左右，再者采暖季京津冀限产和环保巡查导致的限产都会继续压缩氧化铝的行业供给。

图：氧化铝现货价格（单位：元/吨）

图：动力煤价格（单位：元/吨）

电力方面，国内超过 70%的产能使用自备电厂供电，电力成本直接受动力煤价格的影响。

6 月以来，秦皇岛动力煤价开始下跌企稳反弹，较低点已反弹近 4.4%至 590 元/吨。

随着越来越严格的环保要求以及夏季需求旺季，动力煤料将维持反弹走势，预计行业用电成本或将上升，使电解铝行业成本上升，推动价格上涨。2017 年 6 月，国家发改委和国家能源局下发了《关于开展燃煤自备电厂规范建设及运行转型督查的通知》提出，将对新疆、内蒙古、甘肃、广西、江苏和山东 6 省(自治区)进行现场调查，主要内容包括燃煤自备电厂的基本情况、承担社会责任情况，以及达标排放情况等，个别地区的企业一直欠缴的政府性基金有望补缴，结束低成本竞争的无序格局。表：各省电价中政府性基金及附加（单位：分）

预焙阳极受环保政策影响，目前价格已经涨至 5 年来最高水平。

8 月魏桥预焙阳极价格再度上涨 94 元/吨至到厂现汇价 3930-4030 元/吨，信发也跟随涨价，到厂承兑价 4200-4300 元/吨，涨价原因主要是原材料价格的上涨，但是环保趋严是本轮阳极炭块价格上涨的幕后推手。目前山东和河南地区碳素限产30%左右，山西晋

中 5 月环保督察组抵达，当地碳素企业也全部停产，此外据消息称，2017 年 6 月 1 日起，新审批的建设项目执行大气污染物特别排放限值。

现有企业自 2017 年 10 月 1 日起开始执行，加上碳素企业供暖季 2+26 城市减产 50% 的限制，预焙阳极供不应求局面将愈演愈烈。

图：预焙阳极市场价（单位：元/吨）

## 2、行业投资建议

行业策略：近期铝板块的行情已经反映了一部分的政策预期和铝价上涨，但是站在当前时点，我们认为，未来 1-2 个季度该板块的空间仍然可观。首先：供改政策仍在不断实施并存在超预期的可能，比如全国违法违规产能数据的超预期，采暖季错峰限产的基数的超预期（按照当前环保至上的政策导向，完全有可能从严执行，将加剧供给短缺局面）；其次，铝价上涨动力十足，之前市场担忧的库存大将会逐步缓解，最新数据显示，7 月份全国铝产量增速下滑，环比负增长，叠加 9 月份的开工旺季，有望在 8 月底看到库存拐头的现象，我们看好铝价上涨到 20000 元/吨。

推荐组合：根据弹性和估值水平，我们依次推荐神火股份、中国铝业、云铝股份、中孚实业、南山铝业。表：主要电解铝上市公司的弹性测算

### 【报告目录】

## 第1章：中国电解铝行业发展背景分析

### 1.1 电解铝行业定义

### 1.2 电解铝行业经济环境分析

#### 1.2.1

#### 国际宏观经济环境分析

- （1）美国经济：稳定复苏
- （2）欧元区：温和复苏
- （3）日本：经济面临下滑的风险
- （4）新兴经济：喜忧参半

#### 1.2.2

#### 国内宏观经济环境分析

- （1）国内GDP：增速逐年回落
- （2）固定资产投资：投资增速逐年下降
- （3）进出口：进出口状况逐渐好转

#### 1.2.3

#### 有色金属行业运行状况分析

### 1.3

## 电解铝行业政策环境分析

### 1.3.1

行业相关政策

### 1.3.2

行业相关标准

### 1.3.3

行业发展规划

### 1.4

## 电解铝行业技术环境分析

### 1.4.1

行业技术活跃程度分析

### 1.4.2

行业技术领先企业分析

### 1.4.3

行业专利申请结构

## 第2章：中国电解铝行业产业链分析

### 2.1

电解铝行业产业链简介

### 2.2

电解铝行业上游产业链分析

#### 2.2.1

氧化铝市场分析

(1) 氧化铝产量分析

(2) 氧化铝表观消费量分析

(3) 氧化铝价格走势分析

#### 2.2.2

铝用碳阳极市场分析

(1) 铝用碳阳极产量分析

(2) 铝用碳阳极需求量分析

(3) 铝用碳阳极价格走势分析

#### 2.2.3

电力市场分析

(1) 发电量分析

(2) 用电量分析

(3) 电力价格走势分析

## 2.3

### 电解铝行业产业链下游分析

#### 2.3.1

##### 建筑行业发展情况与用铝需求分析

(1) 建筑行业发展现状

(2) 建筑行业电解铝需求分析

#### 2.3.2

##### 汽车行业发展情况与用铝需求分析

(1) 汽车行业发展现状

(2) 汽车行业电解铝需求分析

#### 2.3.3

##### 电子信息产业发展情况与用铝需求分析

(1) 电子信息产业发展现状

(2) 电子信息产业电解铝需求分析

#### 2.3.4

##### 机械行业发展情况与用铝需求分析

(1) 机械行业发展现状与前景预测

(2) 机械行业电解铝需求分析

#### 2.3.5

##### 包装行业发展情况与用铝需求分析

(1) 包装行业发展现状与前景预测

(2) 包装行业电解铝需求分析

#### 2.3.6 电力行业发展情况与用铝需求分析

(1) 电力行业发展现状与前景预测

(2) 电力行业电解铝需求分析

### 第3章：全球电解铝行业发展分析

#### 3.1

##### 全球电解铝行业发展状况

##### 3.1.1

###### 电解铝产能分析

##### 3.1.2

###### 电解铝产量分析

##### 3.1.3

###### 电解铝消费分析

(1) 电解铝消费量分析

(2) 电解铝消费分地区分布

(3) 电解铝消费结构分析

(4) 电解铝供需平衡分析

(5) 电解铝价格走势分析

## 3.2

主要国家电解铝行业发展分析

### 3.2.1

美国电解铝行业发展分析

(1) 电解铝产量分析

(2) 电解铝消费量分析

(3) 主要生产企业分析

### 3.2.2

俄罗斯电解铝行业发展分析

(1) 电解铝产量分析

(2) 电解铝消费量分析

(3) 主要生产企业分析

### 3.2.3

加拿大电解铝行业发展分析

(1) 电解铝产量分析

(2) 电解铝消费量分析

(3) 主要生产企业分析

### 3.2.4

澳大利亚电解铝行业发展分析

(1) 电解铝产量分析

(2) 电解铝消费量分析

(3) 主要生产企业分析

### 3.2.5

巴西电解铝行业发展分析

(1) 电解铝产量分析

(2) 电解铝消费量分析

(3) 主要生产企业分析

## 3.3

全球电解铝巨头经营情况分析

### 3.3.1

美铝公司

(1) 企业发展简况分析

(2) 企业经营情况分析

(3) 企业在华竞争分析

### 3.3.2

加拿大铝业公司

(1) 企业发展简况分析

(2) 企业经营情况分析

(3) 企业在华竞争分析

### 3.3.3

海德鲁公司

(1) 企业发展简况分析

(2) 企业经营情况分析

(3) 企业在华竞争分析

### 3.3.4

俄罗斯铝业联合公司

(1) 企业发展简况分析

(2) 企业经营情况分析

(3) 企业在华竞争分析

## 3.4

全球电解铝行业发展前景预测

### 3.4.1

全球电解铝产量预测

### 3.4.2

全球电解铝消费量预测

## 第4章：中国电解铝行业发展分析

### 4.1

中国电解铝行业发展概况

#### 4.1.1

电解铝行业企业规模分析

#### 4.1.2

电解铝行业发展特点分析

### 4.2

中国电解铝行业产销分析

#### 4.2.1

电解铝行业产能分析



(1) 电解铝产能分析

(2) 电解铝产能利用率分析

4.2.2

电解铝行业产量分析

(1) 电解铝产量分析

(2) 电解铝产量地区分布

4.2.3

电解铝消费量分析

(1) 电解铝消费量分析

(2) 电解铝消费结构分析

4.3

中国电解铝行业五力分析

4.3.1

行业上游议价能力分析

4.3.2

行业下游议价能力分析

4.3.3

行业内部竞争分析

4.3.4

替代品威胁分析

4.3.5

行业新进入者威胁分析

4.3.6 竞争情况总结

4.4

中国电解铝行业盈利分析

4.4.1

电解铝行业盈利空间分析

4.4.2

电解铝行业总体盈利状况

4.4.3

电解铝行业盈利前景分析

4.5

中国电解铝行业进出口分析

4.5.1

电解铝进口分析

#### 4.5.2

电解铝出口分析

#### 4.6中国电解铝行业发展前景预测

##### 4.6.1

中国电解铝行业发展趋势分析

##### 4.6.2

中国电解铝行业发展前景预测

(1) 电解铝产能预测

(2) 电解铝产量预测

(3) 电解铝消费量预测

#### 第5章：电解铝行业主要企业生产经营分析

##### 5.1

电解铝企业发展总体状况分析

##### 5.1.1

电解铝行业企业规模

##### 5.1.2

电解铝行业工业产值状况

##### 5.1.3

电解铝行业销售收入和利润总额

##### 5.2

电解铝行业领先企业个案分析

##### 5.2.1

中国铝业股份有限公司经营情况分析

(1) 企业发展简况分析

(2) 企业组织架构分析

(3) 企业产品结构分析

(4) 企业销售渠道与网络

(5) 企业经营情况分析

1) 主要财务指标分析

2) 企业盈利能力分析

3) 企业运营能力分析

4) 企业偿债能力分析

5) 企业发展能力分析

(6) 企业优劣势分析

##### 5.2.2

## 云南铝业股份有限公司经营情况分析

- (1) 企业发展简况分析
- (2) 企业组织架构分析
- (3) 企业产品结构分析
- (4) 企业销售渠道与网络
- (5) 企业经营情况分析
  - 1) 主要经济指标分析
  - 2) 企业盈利能力分析
  - 3) 企业运营能力分析
  - 4) 企业偿债能力分析
  - 5) 企业发展能力分析
- (6) 企业经营优劣势分析
- (7) 企业最新发展动向分析

### 5.2.3

## 山东南山铝业股份有限公司经营情况分析

- (1) 企业发展简况分析
- (2) 企业组织架构分析
- (3) 企业产品结构分析
- (4) 企业销售渠道与网络
- (5) 企业经营情况分析
  - 1) 主要经济指标分析
  - 2) 企业盈利能力分析
  - 3) 企业运营能力分析
  - 4) 企业偿债能力分析
  - 5) 企业发展能力分析
- (6) 企业经营优劣势分析

### 5.2.4

## 焦作万方铝业股份有限公司经营情况分析

- (1) 企业发展简况分析
- (2) 企业产品结构分析
- (3) 企业销售渠道与网络
- (4) 企业经营情况分析
  - 1) 主要经济指标分析
  - 2) 企业盈利能力分析
  - 3) 企业运营能力分析

4) 企业偿债能力分析

5) 企业发展能力分析

(5) 企业经营优劣势分析

5.2.5

河南中孚实业股份有限公司经营情况分析

(1) 企业发展简况分析

(2) 企业生产能力分析

(3) 企业组织架构分析

(4) 企业产品结构分析

(5) 企业销售渠道与网络

(6) 企业经营情况分析

1) 主要经济指标分析

2) 企业盈利能力分析

3) 企业运营能力分析

4) 企业偿债能力分析

5) 企业发展能力分析

(7) 企业经营优劣势分析

5.2.6河南神火煤电股份有限公司经营情况分析

(1) 企业发展简况分析

(2) 企业产品结构分析

(3) 企业销售渠道与网络

(4) 企业经营情况分析

1) 企业营收能力分析

2) 企业盈利能力分析

3) 企业运营能力分析

4) 企业偿债能力分析

5) 企业发展能力分析

(5) 企业优劣势分析

(6) 企业投资兼并与重组分析

(7) 企业最新发展动向分析

5.2.7五矿稀土股份有限公司经营情况分析

(1) 企业发展简况分析

(2) 企业组织架构分析

(3) 企业产品结构分析

(4) 企业销售渠道与网络

(5) 企业经营情况分析

1) 主要财务指标分析

2) 企业盈利能力分析

3) 企业运营能力分析

4) 企业偿债能力分析

5) 企业发展能力分析

(6) 企业优劣势分析

(7) 企业投资兼并与重组分析

(8) 企业最新发展动向分析

5.2.8 信发集团有限公司经营情况分析

(1) 企业发展简况分析

(2) 企业产品结构分析

(3) 企业销售渠道与网络

(4) 企业经营情况分析

(5) 企业经营优劣势分析

5.2.9

中电投宁夏青铜峡能源铝业集团有限公司经营情况分析

(1) 企业发展简况分析

(2) 企业生产能力分析

(3) 企业产品结构分析

(4) 企业销售渠道与网络

(5) 企业经营情况分析

(6) 企业经营优劣势分析

(7) 企业最新发展动向分析

5.2.10

山西华泽铝电有限公司经营情况分析

(1) 企业发展简况分析

(2) 企业生产能力分析

(3) 企业组织架构分析

(4) 企业产品结构分析

(5) 企业销售渠道与网络

(6) 企业经营情况分析

(7) 企业经营优劣势分析

(8) 企业最新发展动向分析

5.2.11

#### 山西华圣铝业有限公司经营情况分析

- (1) 企业发展简况分析
- (2) 企业生产能力分析
- (3) 企业产品结构分析
- (4) 企业经营情况分析
- (5) 企业经营优劣势分析

#### 5.2.12

#### 内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司经营情况分析

- (1) 企业发展简况分析
- (2) 企业产品结构分析
- (3) 企业销售渠道与网络
- (4) 企业经营情况分析
- (5) 企业经营优劣势分析

#### 5.2.13

#### 四川其亚铝业集团有限公司经营情况分析

- (1) 企业发展简况分析
- (2) 企业生产能力分析
- (3) 企业产品结构分析
- (4) 企业销售渠道与网络
- (5) 企业经营情况分析
- (6) 企业经营优劣势分析
- (7) 企业最新发展动向分析

#### 5.2.14

#### 河南省浙川铝业（集团）有限公司经营情况分析

- (1) 企业发展简况分析
- (2) 企业产品结构分析
- (3) 企业销售渠道与网络
- (4) 企业经营情况分析
- (5) 企业经营优劣势分析
- (6) 企业最新发展动向分析

#### 5.2.15

#### 陕西铜川铝业有限公司经营情况分析

- (1) 企业发展简况分析
- (2) 企业生产能力分析
- (3) 企业产品结构分析

(4) 企业销售渠道与网络

(5) 企业经营情况分析

(6) 企业经营优劣势分析

#### 5.2.16四川启明星铝业有限责任公司经营情况分析

(1) 企业发展简况分析

(2) 企业产品结构分析

(3) 企业销售渠道与网络

(4) 企业经营情况分析

(5) 企业经营优劣势分析

#### 5.2.17湖南创元铝业有限公司经营情况分析

(1) 企业发展简况分析

(2) 企业生产能力分析

(3) 企业产品结构分析

(4) 企业经营情况分析

(5) 企业经营优劣势分析

#### 5.2.18云南东源煤业集团曲靖铝业有限公司经营情况分析

(1) 企业发展简况分析

(2) 企业产品结构分析

(3) 企业销售渠道与网络

(4) 企业经营情况分析

(5) 企业优劣势分析

#### 5.2.19

#### 宜昌长江铝业有限责任公司经营情况分析

(1) 企业发展简况分析

(2) 企业产品结构分析

(3) 企业经营情况分析

(4) 企业经营优劣势分析

### 第6章：中国电解铝行业投融资分析

#### 6.1

#### 中国电解铝行业投资特性

##### 6.1.1

#### 行业进入壁垒分析

##### 6.1.2

#### 行业盈利模式分析

##### 6.1.3

## 行业盈利因素分析

### 6.2

#### 中国电解铝行业投资风险

##### 6.2.1

##### 政策风险

##### 6.2.2

##### 技术风险

##### 6.2.3

##### 市场竞争风险

##### 6.2.4

##### 宏观经济波动风险

##### 6.2.5

##### 原材料价格波动风险

##### 6.2.6其他风险

### 6.3

#### 中国电解铝行业融资分析

##### 6.3.1

##### 电解铝行业融资渠道分析

##### 6.3.2

##### 电解铝行业融资现状分析

##### 6.3.3

##### 电解铝行业融资前景分析

#### 图表目录

图表1：2015-2017年美国ISM制造业PMI指数走势图

图表2：2015-2017年日本制造业PMI指数走势图

图表3：2015-2017年中国国内生产总值及其增长速度（单位：万亿元，%）

图表4：2015-2017年我国全社会固定资产投资（不含农户）及增速情况（单位：亿元，%）

图表5：2015-2017年进出口贸易情况（单位：亿美元）

图表6：2015-2017年我国十种有色金属产量及增速情况（万吨，%）

图表7：2015-2017年我国有色金属冶炼及压延加工固定资产投资及增速情况（亿元，%）

图表8：2015-2017年我国电解铝行业相关政策

图表9：近年来国内电解铝行业部分相关标准

图表10：《铝工业“十二五”发展规划》解读

图表11：2015-2017年我国电解铝行业相关专利申请数量变化图（单位：件）



图表12：2015-2017年我国电解铝行业相关专利公开数量变化图（单位：件）

图表13：截止于2017年底电解铝行业专利申请人申请数量前十名（单位：件）

图表14：截止于2017年底电解铝行业专利申请量分布图（单位：%）

图表15：电解铝行业产业链

图表16：2015-2017年中国氧化铝产量情况（单位：万吨）

图表17：2017年中国氧化铝产量区域分布情况（单位：%）

图表18：2005-2017年国内氧化铝表观消费量（单位：万吨）

图表19：2012-2017年中铝氧化铝报价（单位：元/吨）

图表20：2012

-2017年山西关铝碳素预焙阳极出厂价（单位：元/吨）

图表21：2015-2017年全国发电量及增速情况（单位：亿千瓦时，%）

图表22：2015-2017年全社会用电量及增速情况（单位：亿千瓦时，%）

图表23：2018-2023年全国房地产开投资增速情况（单位：%）

图表24：2017年东中西部地区房地产开发投资情况（单位：亿元，%）

图表25：2018-2023年全国商品房销售面积及销售额增速情况（单位：%）

图表26：2017年东中西部地区房地产销售情况（单位：万平方米，亿元，%）

图表27：2018-2023年全国房地产企业本年到位资金增速（单位：%）

图表28：2017年中国铝型材消费结构（单位：%）

图表29：2015-2017年中国建筑铝型材产量情况（单位：万吨）

图表30：2015-2017年中国建筑铝型材消费量情况（单位：万吨）

图表31：2018-2023年中国建筑铝型材消费量预测（单位：万吨）

图表32：2015-2017年中国汽车产销量及增速情况（单位：万辆，%）

更多图表详见正文（GY GSL）

特别说明：中国报告网所发行报告书中的信息和数据部分会随时间变化补充更新，报告发行年份对报告质量不会有任何影响，并有助于降低企事业单位投资风险。

详细请访问：<http://baogao.chinabaogao.com/tonglv/295544295544.html>