

中国电解铝行业竞争态势研究与投资战略调研报告（2022-2029年）

报告大纲

观研报告网

www.chinabaogao.com

一、报告简介

观研报告网发布的《中国电解铝行业竞争态势研究与投资战略调研报告（2022-2029年）》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://www.chinabaogao.com/baogao/202204/587099.html>

报告价格：电子版: 8200元 纸介版：8200元 电子和纸介版: 8500

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

电解铝就是通过电解得到的铝，是制造铝加工产品的重要材料，是铝产业链的重点环节之一。

1、美国铝业VS中国铝业：电解铝业务布局

美国铝业业务主要包括铝土矿开采、氧化铝、电解铝冶炼以及能源生产，是美国铝产业链一体化龙头，铝土矿开采和氧化铝冶炼主要在澳大利亚和巴西，电解铝生产主要在加拿大、美国、欧洲、巴西，电解铝产品市场主要在美国、欧洲以及澳大利亚。

美铝铝土矿项目分布

电解铝厂

地区

采矿权期限

2021年产量（百万吨）

DarlingRange

澳大利亚

2024

34.7

Juruti

巴西

2100

5.8

Trombetas（18.2%）

巴西

2046

2.0

Poços deCaldas

巴西

2031

0.4

Boké（22.95%）

几内亚

2038

3.5

AlBa'itha（25.1%）

沙特

2037

1.2

合计

/

/

47.6

数据来源：观研天下整理

中国铝业主要业务为铝土矿、煤炭等资源的勘探开采，氧化铝、原铝、铝合金及炭素产品的生产、销售、技术研发，国际贸易、物流产业，火力及新能源发电等，在国内铝土矿资源拥有量位居第一，海外拥有铝土矿资源 18 亿吨左右。

2、电解铝产能对比：美国铝业产能持续下滑，中国铝业产能扩大

根据数据显示，截至2021年底，美铝电解铝产能356.3万吨，其中权益产能296.2万吨，与上一年相比减少3万吨，主要分布在加拿大、美国、欧洲、巴西以及澳大利亚等地。同时，电解铝闲置产能约68.5万吨，包括Intalco、Alumar冶炼厂的近60万吨完全停产产能，以及Warrick、Portland冶炼厂的15万吨等部分停产产能。

美国铝业电解铝项目分布

电解铝厂

地区

总产能

运行产能

权益产能

电力来源

MassenaWest,NY

美国

13

13

13

外购（燃气发电）

Ferndale,WA(Intalco)

美国

27.9

27.9

27.9

外购（燃气发电）

Wenatchee,WA

美国

14.6

0

0

-

Evansville,IN(Warrick)

美国

26.9

26.9

26.9

自备煤电

BaieComeau,Qu é bec

加拿大

31.2

31.2

31.2

75%外购水电 , 25%自备电

B é cancour,Qu é bec(75%)

加拿大

46.2

46.2

34.7

外购 (水电)

Deschambault,Qu é bec

加拿大

28.7

28.7

28.7

外购 (水电)

S ã oLu í s(Alumar)(60%)

巴西

44.7

44.7

26.8

水电

Portland(55%)

澳大利亚

35.8

35.8

19.7

外购（水电公司）

Lista

挪威

9.4

9.4

9.4

外购

Mosjøen挪威

20

20

20

外购

SanCiprián

西班牙

22.8

22.8

22.8

外购（燃气发电）

Fjarðaál

冰岛

35.1

35.1

35.1

外购（水电）

控股产能合计

/

356.3

341.7

296.2

RasAlKhair(MAC)(25.1%)

沙特

80.4

80.4

20.2

合计

/

436.7

422.1

316.4

数据来源：观研天下整理

而且，由于美国铝业部分产能位于高电价地区，冶炼亏损较为严重，所以产能减产势在必行，从2017年的321万吨下降至2021年的296万吨，在2019年剥离了西班牙的Aviles和LaCoruna冶炼厂的产能。

数据来源：观研天下整理

反观中国铝业，采取“五步法”推进全要素对标，完善生产管理制度，创新生产调度指挥，强化生产服务指导，聚力解决生产技术管理问题，其氧化铝产能近1600万吨，位居全球第一；原铝产能400万吨左右，位居全球第二，精细氧化铝产能全球第一。目前，中国铝业旗下的青海、贵州、连城、兰州及包头分公司的电解铝权益均达到100%，产销量分为369万吨和368万吨。

中国铝业电解铝板块产能(万吨)

主要子公司

权益

总产能

青海分公司

100%

40

贵州分公司

100%

17

连城子公司

100%

16

山西新材料

86%

43

遵义铝业

67%

42

包头铝业

100%

55

贵州华仁

40%

40

山西中润

43%

50

兰州铝业

100%

43

内蒙古华云

50%

78

合计

/

424

权益量

/

313

数据来源：观研天下整理

数据来源：观研天下整理

3、能源布局：美国铝业、中国铝业均布局绿电，低碳优势

美国铝业电厂自用为主。根据数据显示，截至2021年底，美国铝业电力装机容量1278MW

，其中水电621MW，占比48.6%，发电量81.1亿度，同比下降3.8%，其中水电发电量占比52.4%，自备电比例约16%。

美铝电厂分布

电厂

地区

电源类型

装机量 (MW)

2021年产量 (GWh)

BarraGrande

巴西

水电

152

903.7

Estreito

巴西

水电

157

1158.4

Machadinho

巴西

水电

119

855.3

SerradoFacao

巴西

水电

60

169.9

Manicouagan

加拿大

水电

133

1160.4

Warrick

美国

煤电

657

3859.5

合计

/

/

1278

8107.3

数据来源：观研天下整理

而中国铝业在2021年业务规划中，坚持电解铝清洁能源战略，加快绿色水电铝建设，大力推进云南水电铝基地建设，加快布局绿色低碳产业，新能源、再生铝、赤泥综合利用、电解铝“三废”处置等专项工作进入系统化实施，推进电解铝高效低耗等技术攻关，加快电解铝无炭渣生产技术产业化应用。

4、奖励措施：中国铝业实施股权激励计划，美铝激励注重长期、短期结合

美铝的高管薪酬包括年度和长期激励，年度薪酬激励财务指标占比70%，长期激励结构为P RSUs(60%)+RSUs(40%)，并且董事要求最低持股，退休福利保障强。

美铝激励措施

激励措施

具体内容

年度激励

年度薪酬激励最高为基本工资2倍，财务指标占比70%，（主要指息税折旧摊销前利润），非财务指标占比30%，包括安全性（20%），多样性和包容性（10%）。

长期激励

绩效奖励(60%)：三年累积绩效实现情况，主要包括股东回报，ROE改善，净债务比例和碳强度，以股票结算，最高奖励为目标奖励的200%；限制性股票(40%)：三年后授予

管理层持股

非雇员董事至少持有75万美元普通股，且将不低于年薪50%的资金投资于美铝股票，直至董事会退休。

福利待遇保障

若控制权变更，原先授予的股票激励计划未偿奖励仍有效，提供竞争力的退休和福利计划

数据来源：观研天下整理

中国铝业则在2021年12月22日公布股权激励计划，授予股票总量不超过1.41亿股，约占企业股本总额的0.83%，其中首次授予1.31亿股，价格每股3.08元。并且，设定三年业绩考核目标，以2020年业绩为基数，2022年中国铝业归母扣非净利润复合增长率不低于110%；20

23年公司归母扣非净利润复合增长率不低于75%；2024年公司归母扣非净利润复合增长率不低于60%。

5、经营指标：中国铝业盈利能力强

从毛利率来看，受益于国内电解铝冶炼成本低，在2021年，中铝电解铝吨毛利为4912元/吨，高于美铝的4154元/吨（中铝将铝加工计入到电解铝板块，导致毛利较高）。

2021年美铝与中国铝业主要指标比较

项目

单位

美国铝业

中国铝业

产量

万吨

219

386

单价

元/吨

18570

18836

吨成本

元/吨

14416

13924

吨毛利

元/吨

4154

4912

数据来源：观研天下整理

在营业收入方面，2021年，美铝实现营业收入121.52亿美元，同比增加31%，实现EBITDA 18.63亿美元，同比增加92%，主要因为需求较好，产品价格上升；中国铝业实现营业收入2697亿元，较去年同期的1860亿元增加837亿元，主要为氧化铝、电解铝价格同比上涨所致。（WYD）

观研报告网发布的《中国电解铝行业竞争态势研究与投资战略调研报告（2022-2029年）》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，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。

行业报告是业内企业、相关投资公司及政府部门准确把握行业发展趋势，洞悉行业竞争格局，规避经营和投资风险，制定正确竞争和投资战略决策的重要决策依据之一。本报告是全面了解行业以及对本行业进行投资不可或缺的重要工具。观研天下是国内知名的行业信息咨询机构，拥有资深的专家团队，多年来已经为上万家企业单位、咨询机构、金融机构、行业协会、个人投资者等提供了专业的行业分析报告，客户涵盖了华为、中国石油、中国电信、中国建筑、惠普、迪士尼等国内外行业领先企业，并得到了客户的广泛认可。

本研究报告数据主要采用国家统计局数据，海关总署，问卷调查数据，商务部采集数据等数据库。其中宏观经济数据主要来自国家统计局，部分行业统计数据主要来自国家统计局及市场调研数据，企业数据主要来自于国家统计局规模企业统计数据库及证券交易所等，价格数据主要来自于各类市场监测数据库。本研究报告采用的行业分析方法包括波特五力模型分析法、SWOT分析法、PEST分析法，对行业进行全面的内外部环境分析，同时通过资深分析师对目前国家经济形势的走势以及市场发展趋势和当前行业热点分析，预测行业未来的发展方向、新兴热点、市场空间、技术趋势以及未来发展战略等。

【目录大纲】

第一章 2018-2022年中国电解铝行业发展概述

第一节 电解铝行业发展情况概述

- 一、电解铝行业相关定义
- 二、电解铝特点分析
- 三、电解铝行业基本情况介绍
- 四、电解铝行业经营模式
 - 1、生产模式
 - 2、采购模式
 - 3、销售/服务模式
- 五、电解铝行业需求主体分析

第二节 中国电解铝行业生命周期分析

- 一、电解铝行业生命周期理论概述
- 二、电解铝行业所属的生命周期分析

第三节 电解铝行业经济指标分析

- 一、电解铝行业的赢利性分析
- 二、电解铝行业的经济周期分析
- 三、电解铝行业附加值的提升空间分析

第二章 2018-2022年全球电解铝行业市场发展现状分析

- 第一节 全球电解铝行业发展历程回顾
- 第二节 全球电解铝行业市场规模与区域分布情况
- 第三节 亚洲电解铝行业地区市场分析
 - 一、亚洲电解铝行业市场现状分析
 - 二、亚洲电解铝行业市场规模与市场需求分析
 - 三、亚洲电解铝行业市场前景分析
- 第四节 北美电解铝行业地区市场分析
 - 一、北美电解铝行业市场现状分析
 - 二、北美电解铝行业市场规模与市场需求分析
 - 三、北美电解铝行业市场前景分析
- 第五节 欧洲电解铝行业地区市场分析
 - 一、欧洲电解铝行业市场现状分析
 - 二、欧洲电解铝行业市场规模与市场需求分析
 - 三、欧洲电解铝行业市场前景分析
- 第六节 2022-2029年世界电解铝行业分布走势预测
- 第七节 2022-2029年全球电解铝行业市场规模预测

第三章 中国电解铝行业产业发展环境分析

- 第一节 我国宏观经济环境分析
 - 一、中国GDP增长情况分析
 - 二、工业经济发展形势分析
 - 三、社会固定资产投资分析
 - 四、全社会消费品零售总额
 - 五、城乡居民收入增长分析
 - 六、居民消费价格变化分析
 - 七、对外贸易发展形势分析
- 第二节 我国宏观经济环境对电解铝行业的影响分析
- 第三节 中国电解铝行业政策环境分析
 - 一、行业监管体制现状
 - 二、行业主要政策法规

三、主要行业标准

第四节政策环境对电解铝行业的影响分析

第五节中国电解铝行业产业社会环境分析

第四章 中国电解铝行业运行情况

第一节中国电解铝行业发展状况情况介绍

一、行业发展历程回顾

二、行业创新情况分析

三、行业发展特点分析

第二节中国电解铝行业市场规模分析

一、影响中国电解铝行业市场规模的因素

二、中国电解铝行业市场规模

三、中国电解铝行业市场规模解析

第三节中国电解铝行业供应情况分析

一、中国电解铝行业供应规模

二、中国电解铝行业供应特点

第四节中国电解铝行业需求情况分析

一、中国电解铝行业需求规模

二、中国电解铝行业需求特点

第五节中国电解铝行业供需平衡分析

第五章 中国电解铝行业产业链和细分市场分析

第一节中国电解铝行业产业链综述

一、产业链模型原理介绍

二、产业链运行机制

三、电解铝行业产业链图解

第二节中国电解铝行业产业链环节分析

一、上游产业发展现状

二、上游产业对电解铝行业的影响分析

三、下游产业发展现状

四、下游产业对电解铝行业的影响分析

第三节我国电解铝行业细分市场分析

一、细分市场一

二、细分市场二

第六章 2018-2022年中国电解铝行业市场竞争分析

第一节 中国电解铝行业竞争现状分析

一、中国电解铝行业竞争格局分析

二、中国电解铝行业主要品牌分析

第二节 中国电解铝行业集中度分析

一、中国电解铝行业市场集中度影响因素分析

二、中国电解铝行业市场集中度分析

第三节 中国电解铝行业竞争特征分析

一、企业区域分布特征

二、企业规模分布特征

三、企业所有制分布特征

第七章 2018-2022年中国电解铝行业模型分析

第一节 中国电解铝行业竞争结构分析（波特五力模型）

一、波特五力模型原理

二、供应商议价能力

三、购买者议价能力

四、新进入者威胁

五、替代品威胁

六、同业竞争程度

七、波特五力模型分析结论

第二节 中国电解铝行业SWOT分析

一、SOWT模型概述

二、行业优势分析

三、行业劣势

四、行业机会

五、行业威胁

六、中国电解铝行业SWOT分析结论

第三节 中国电解铝行业竞争环境分析（PEST）

一、PEST模型概述

二、政策因素

三、经济因素

四、社会因素

五、技术因素

六、PEST模型分析结论

第八章 2018-2022年中国电解铝行业需求特点与动态分析

第一节中国电解铝行业市场动态情况

第二节中国电解铝行业消费市场特点分析

一、需求偏好

二、价格偏好

三、品牌偏好

四、其他偏好

第三节电解铝行业成本结构分析

第四节电解铝行业价格影响因素分析

一、供需因素

二、成本因素

三、其他因素

第五节中国电解铝行业价格现状分析

第六节中国电解铝行业平均价格走势预测

一、中国电解铝行业平均价格趋势分析

二、中国电解铝行业平均价格变动的影响因素

第九章 中国电解铝行业所属行业运行数据监测

第一节中国电解铝行业所属行业总体规模分析

一、企业数量结构分析

二、行业资产规模分析

第二节中国电解铝行业所属行业产销与费用分析

一、流动资产

二、销售收入分析

三、负债分析

四、利润规模分析

五、产值分析

第三节中国电解铝行业所属行业财务指标分析

一、行业盈利能力分析

二、行业偿债能力分析

三、行业营运能力分析

四、行业发展能力分析

第十章 2018-2022年中国电解铝行业区域市场现状分析

第一节中国电解铝行业区域市场规模分析

一、影响电解铝行业区域市场分布的因素

二、中国电解铝行业区域市场分布

第二节中国华东地区电解铝行业市场分析

一、华东地区概述

二、华东地区经济环境分析

三、华东地区电解铝行业市场分析

(1) 华东地区电解铝行业市场规模

(2) 华东地区电解铝行业市场现状

(3) 华东地区电解铝行业市场规模预测

第三节华中地区市场分析

一、华中地区概述

二、华中地区经济环境分析

三、华中地区电解铝行业市场分析

(1) 华中地区电解铝行业市场规模

(2) 华中地区电解铝行业市场现状

(3) 华中地区电解铝行业市场规模预测

第四节华南地区市场分析

一、华南地区概述

二、华南地区经济环境分析

三、华南地区电解铝行业市场分析

(1) 华南地区电解铝行业市场规模

(2) 华南地区电解铝行业市场现状

(3) 华南地区电解铝行业市场规模预测

第五节华北地区电解铝行业市场分析

一、华北地区概述

二、华北地区经济环境分析

三、华北地区电解铝行业市场分析

(1) 华北地区电解铝行业市场规模

(2) 华北地区电解铝行业市场现状

(3) 华北地区电解铝行业市场规模预测

第六节东北地区市场分析

一、东北地区概述

二、东北地区经济环境分析

三、东北地区电解铝行业市场分析

- (1) 东北地区电解铝行业市场规模
- (2) 东北地区电解铝行业市场现状
- (3) 东北地区电解铝行业市场规模预测

第七节 西南地区市场分析

- 一、西南地区概述
- 二、西南地区经济环境分析
- 三、西南地区电解铝行业市场分析
 - (1) 西南地区电解铝行业市场规模
 - (2) 西南地区电解铝行业市场现状
 - (3) 西南地区电解铝行业市场规模预测

第八节 西北地区市场分析

- 一、西北地区概述
- 二、西北地区经济环境分析
- 三、西北地区电解铝行业市场分析
 - (1) 西北地区电解铝行业市场规模
 - (2) 西北地区电解铝行业市场现状
 - (3) 西北地区电解铝行业市场规模预测

第十一章 电解铝行业企业分析（随数据更新有调整）

第一节 企业

- 一、企业概况
- 二、主营产品
- 三、运营情况
 - 1、主要经济指标情况
 - 2、企业盈利能力分析
 - 3、企业偿债能力分析
 - 4、企业运营能力分析
 - 5、企业成长能力分析
- 四、公司优势分析

第二节 企业

- 一、企业概况
- 二、主营产品
- 三、运营情况
- 四、公司优劣势分析

第三节 企业

- 一、企业概况
- 二、主营产品
- 三、运营情况
- 四、公司优势分析
- 第四节 企业
- 一、企业概况
- 二、主营产品
- 三、运营情况
- 四、公司优势分析
- 第五节 企业
- 一、企业概况
- 二、主营产品
- 三、运营情况
- 四、公司优势分析
- 第六节 企业
- 一、企业概况
- 二、主营产品
- 三、运营情况
- 四、公司优势分析

· · · · ·

第十二章 2022-2029年中国电解铝行业发展前景分析与预测

第一节 中国电解铝行业未来发展前景分析

- 一、电解铝行业国内投资环境分析
- 二、中国电解铝行业市场机会分析
- 三、中国电解铝行业投资增速预测

第二节 中国电解铝行业未来发展趋势预测

第三节 中国电解铝行业规模发展预测

- 一、中国电解铝行业市场规模预测
- 二、中国电解铝行业市场规模增速预测
- 三、中国电解铝行业产值规模预测
- 四、中国电解铝行业产值增速预测
- 五、中国电解铝行业供需情况预测

第四节 中国电解铝行业盈利走势预测

第十三章 2022-2029年中国电解铝行业进入壁垒与投资风险分析

第一节中国电解铝行业进入壁垒分析

- 一、电解铝行业资金壁垒分析
- 二、电解铝行业技术壁垒分析
- 三、电解铝行业人才壁垒分析
- 四、电解铝行业品牌壁垒分析
- 五、电解铝行业其他壁垒分析

第二节电解铝行业风险分析

- 一、电解铝行业宏观环境风险
- 二、电解铝行业技术风险
- 三、电解铝行业竞争风险
- 四、电解铝行业其他风险

第三节中国电解铝行业存在的问题

第四节中国电解铝行业解决问题的策略分析

第十四章 2022-2029年中国电解铝行业研究结论及投资建议

第一节观研天下中国电解铝行业研究综述

- 一、行业投资价值
- 二、行业风险评估

第二节中国电解铝行业进入策略分析

- 一、目标客户群体
- 二、细分市场选择
- 三、区域市场的选择

第三节 电解铝行业营销策略分析

- 一、电解铝行业产品策略
- 二、电解铝行业定价策略
- 三、电解铝行业渠道策略
- 四、电解铝行业促销策略

第四节观研天下分析师投资建议

详细请访问：<http://www.chinabaogao.com/baogao/202204/587099.html>