

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

---

## 行業概覽

---

### 委託元哲諮詢編製的報告

我們委託獨立市場研究諮詢公司元哲諮詢對全球鋁罐行業進行詳細分析，尤其集中在中國市場。根據元哲諮詢提供的資料，元哲諮詢成立於二零零七年，總部設於中國上海市。元哲諮詢的服務涵蓋市場研究、公司研究、國家報告及行業數據表。除定期發表涵蓋11個行業的現成報告(用戶可在其網站購買)外，元哲諮詢在提供訂製研究服務方面亦經驗豐富。元哲諮詢曾出版多份與包裝行業有關的刊物，其中一份內容關於全球及中國的輕金屬包裝行業。我們就元哲諮詢報告支付了人民幣200,000元。我們確認該費用的支付並非取決於[●]成功與否。

據元哲諮詢告知，元哲諮詢報告所載資料乃根據自多個渠道所收集數據及情報寫成，有關渠道包括：

- (i) 政府及監管統計數字、國際商業組織、其他獨立行業研究報告及元哲諮詢的專有資料；及
- (ii) 與一名中國包裝聯合會高級人員及其他利益相關者(包括生產商、分銷商及客戶)的訪談。

元哲諮詢報告內的分析及預測乃基於假設全球及中國的經濟將於整個預測期間保持穩定增長，按較二零零八年至二零一二年取得的增長速度稍慢的速度增長。元哲諮詢報告的預測模型已計入全球及中國的宏觀經濟數據、中國飲料產量的增長趨勢及鋁罐製造業的歷史數據等參數。

元哲諮詢已向我們表示，其已獨立分析收集所得的資料(其假設該等資料為準確、完整)。

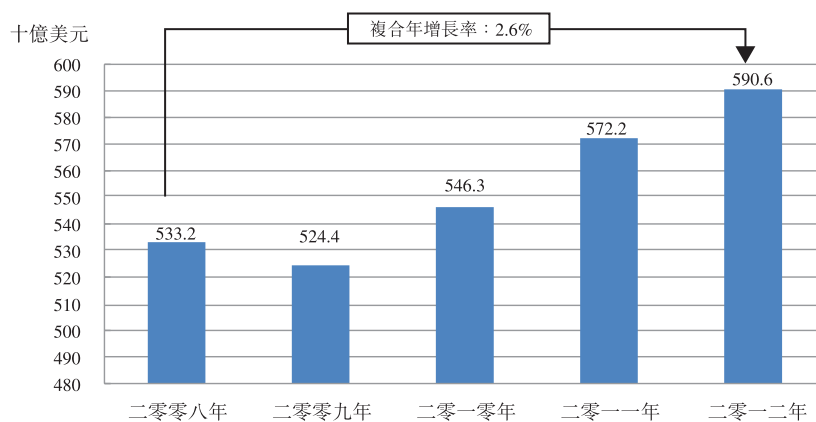
董事經採取合理的審慎後確認，自元哲諮詢報告日期以來市場資料並無出現可能使本節資料會有保留意見、相抵觸或影響本節資料的不利變化。

## 行業概覽

### 全球包裝行業

全球包裝行業涵蓋多種材料類型，包括紙及紙板、塑料、金屬、玻璃、木材及其他材料。根據元哲諮詢報告，全球包裝行業呈現整體增長，包裝材料消費由二零零八年的5,332億美元增至二零一二年的5,906億美元，複合年增長率約為2.6%。包裝材料消費在很大程度上取決於全球經濟活動。於二零零八年／二零零九年全球金融危機下，全球包裝材料消費微降1.6%。

二零零八年至二零一二年全球包裝材料的消費



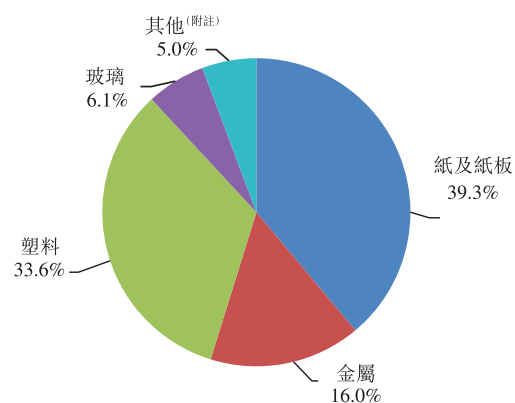
資料來源：元哲諮詢報告

## 行業概覽

### 金屬包裝

金屬包裝使用的材料主要包括鋼鐵及鋁。根據元哲諮詢報告，金屬包裝於二零零八年至二零一二年期間佔全球包裝市場約16%。金屬包裝具備良好的氣密性和不透明度，可防止已裝內物品發生光氧化及被污染。能好好保護包裝內物品此一特性使金屬包裝能延長包裝內物品的保質期及保存期。此外，金屬包裝所用原材料一般可回收再造，對快速消費品市場而言是一個優點。

二零一二年按材料類型劃分的全球包裝行業明細



資料來源：元哲諮詢報告

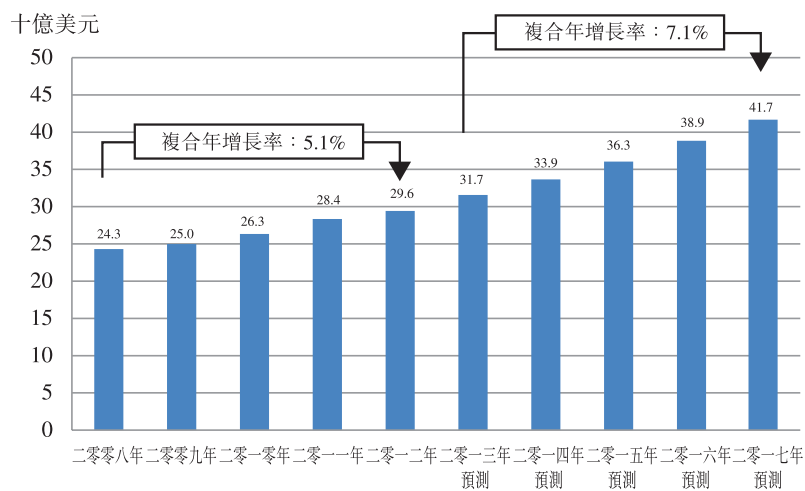
附註：「其他」指木材及其他材料。

## 行業概覽

### 全球鋁罐市場

根據元哲諮詢報告，全球鋁罐銷售收益由二零零八年的243億美元溫和增長至二零一二年年的296億美元，複合年增長率約為5.1%。根據元哲諮詢報告，主要受飲料行業及新興市場（如中國、巴西及印尼）經濟增長的推動，估計全球鋁罐市場於二零一三年至二零一七年間將延續增長勢頭，由約317億美元增至417億美元，複合年增長率約為7.1%。

二零零八年至二零一七年全球鋁罐銷售收益(美元)

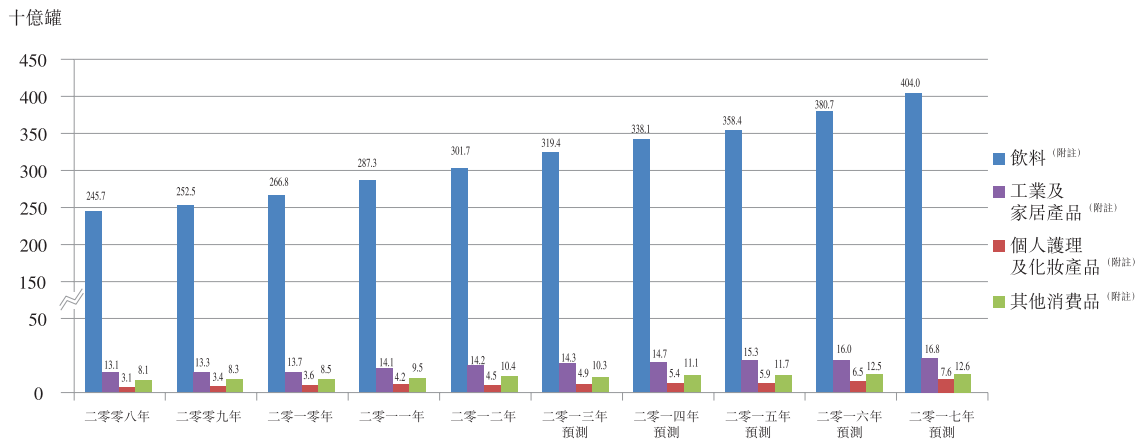


資料來源：元哲諮詢報告

由於重量輕及具防腐蝕特性，鋁罐被廣泛用於包裝飲料、工業及家居產品、個人護理及化妝產品及其他消費品。按量計，飲料包裝佔每年銷售單位總數的90%以上，大部分為易拉罐。工業及家居產品（如油漆、空氣清新劑及殺蟲劑）或個人護理及化妝產品（如身體除臭劑、噴髮劑及部分醫藥品）一般以鋁質氣霧或非氣霧罐包裝。

## 行業概覽

### 二零零八年至二零一七年按最終產品劃分的全球鋁罐銷售(罐)



資料來源：元哲諮詢報告

附註：

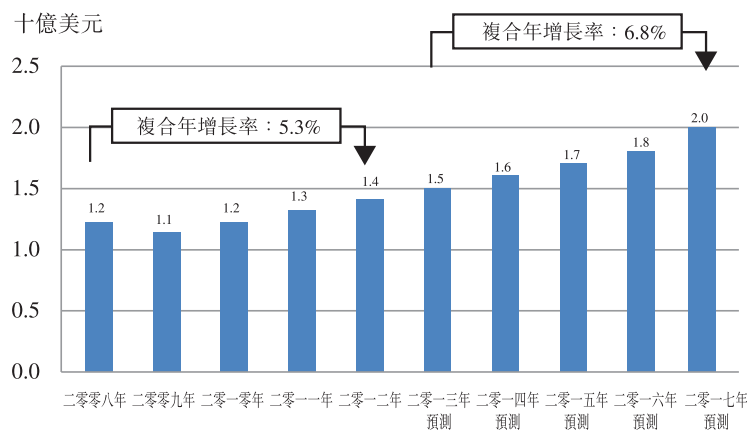
|                 | 二零零八年至二零一二年期間<br>鋁罐包裝最終產品<br>全球銷售複合<br>年增長率 | 二零一三年至二零一七年期間<br>鋁罐包裝最終產品<br>全球銷售預測複合<br>年增長率 |
|-----------------|---|---|
| 飲料 .....        | 5.3%  | 6.1%  |
| 工業及家居產品 .....   | 2.0%  | 4.0%  |
| 個人護理及化妝產品 ..... | 9.9%  | 11.7%   |
| 其他消費品 .....     | 6.5%  | 5.2%  |

### 全球氣霧罐市場

氣霧劑通常以鋁罐或馬口鐵罐包裝。馬口鐵氣霧罐的成本通常較相同尺寸鋁質氣霧罐成本低60%。然而，鋁質氣霧罐的特點是其耐壓程度和相對較高的靈活性，使其可以製成複雜且易握的形狀。鋁質氣霧罐一般亦較馬口鐵氣霧罐為消費者所喜愛。這些特點提升鋁質氣霧罐的核心競爭力，鋁質氣霧罐佔氣霧罐總產量的比例亦不斷提高。

## 行業概覽

二零零八年至二零一七年鋁質氣霧罐的全球銷售收益



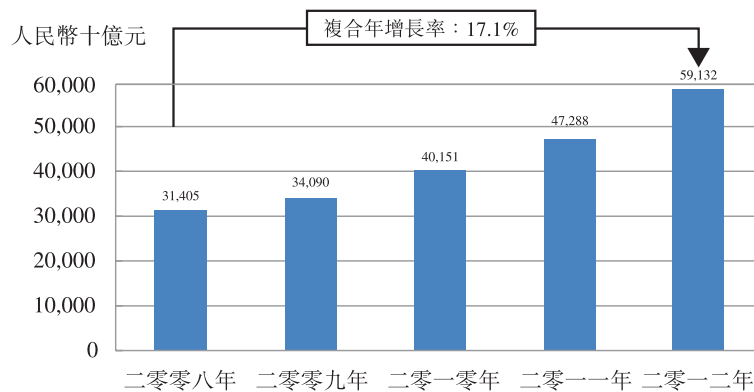
資料來源：元哲諮詢報告

根據元哲諮詢報告，鋁質氣霧罐佔二零一二年所有用於包裝的氣霧罐約48.1%，二零一三年至二零一七年期間，全球鋁質氣霧罐市場預測將由約15億美元增至20億美元，複合年增長率約為6.8%，主要是由於新興市場(如中國、巴西及印尼)的人均氣霧劑產品消費增長，以及相比用於氣霧劑包裝的其他金屬材料而言，鋁越來越受到青睞。

## 中國經濟概覽

根據世界銀行集團的資料，按國內生產總值計，中國於二零一一年名列全球第二大經濟體。根據中國國家統計局公佈的統計數據，中國的國內生產總值由二零零八年的人民幣314,050億元增至二零一二年的人民幣591,320億元，複合年增長率約為17.1%。

二零零八年至二零一二年中國經濟的國內生產總值增長



資料來源：中國國家統計局

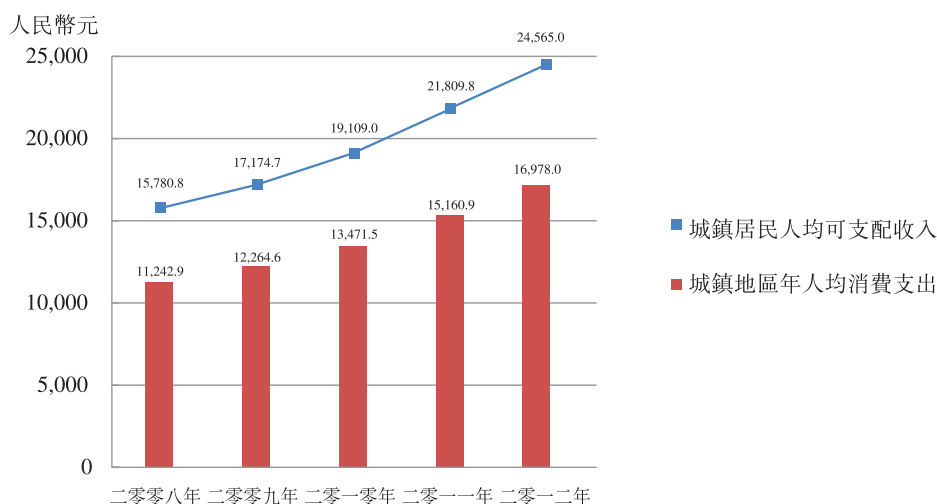
本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

中國經濟增長步伐於接近二零一二年底呈現重拾升軌跡象。根據國際貨幣基金組織的資料，預期中國重拾經濟增長勢頭，預測二零一三年國內生產總值較二零一二年增長8.2%。根據元哲諮詢報告，中國的國內生產總值增速將於二零一三年至二零一七年期間在8.4%左右水平溫和變化。

隨著二零零八年至二零一二年期間經濟持續增長，中國城鎮居民的人均可支配收入由約人民幣15,781元增至人民幣24,565元，複合年增長率約為11.7%。中國城鎮地區的年人均消費支出由二零零八年的人民幣11,243元增至二零一二年的人民幣16,978元，複合年增長率約為10.9%。

二零零八年至二零一二年中國城鎮居民的  
人均可支配收入及城鎮地區年人均消費支出



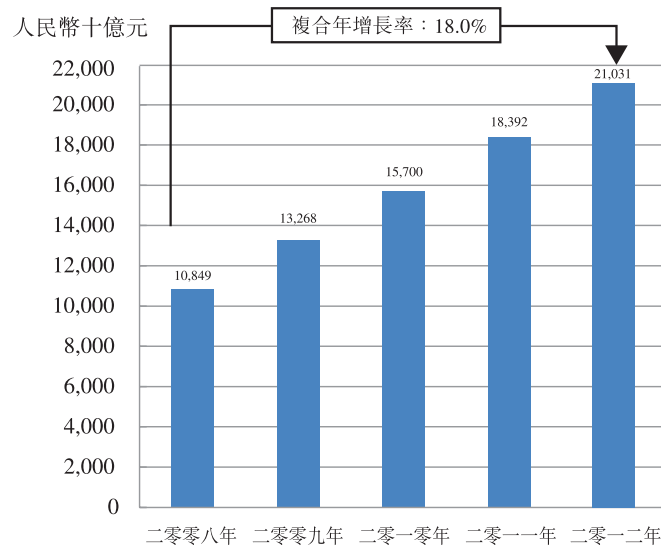
資料來源：中國國家統計局、元哲諮詢報告

近年來，城鎮家庭可支配收入不斷增加，刺激中國消費市場大幅增長。此外，如國家「十二五」規劃所指出，中國政府將繼續通過刺激國內消費維持經濟持續增長。隨着消費者購買力呈上升趨勢，中國消費品零售總額由二零零八年的人民幣108,490億元增至二零一二年的人民幣210,310億元，複合年增長率約為18%。同期，中國個人護理及化妝產品的銷售收益錄得約16.2%的複合年增長率。

預測國內消費增長將帶動各類消費品(包括個人護理及化妝產品)的開支增長，這將推動包裝產品(如鋁質氣霧罐)在質和量方面的需求不斷增長。

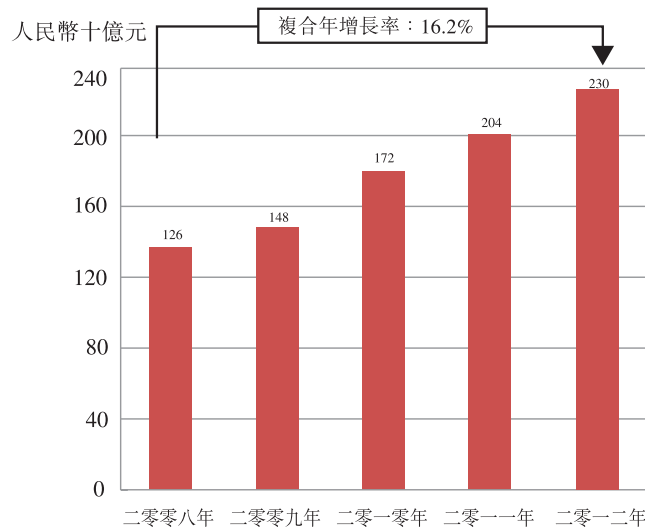
## 行業概覽

### 二零零八年至二零一二年中國的消費品零售銷售總額



資料來源：中國國家統計局

### 二零零八年至二零一二年中國個人護理及化妝產品銷售收益



資料來源：元哲諮詢報告



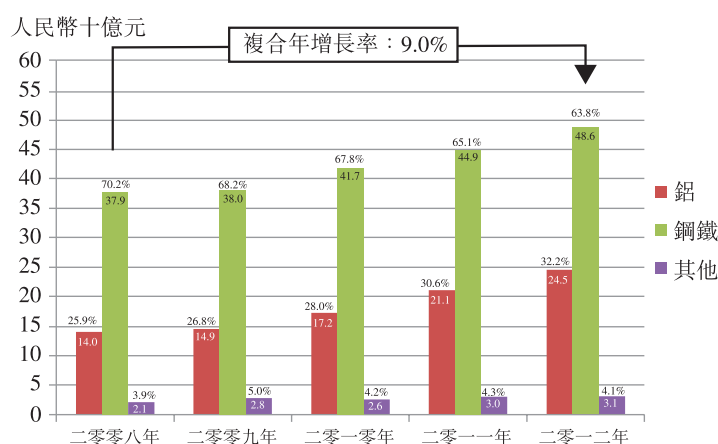
本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

### 中國的金屬包裝市場

根據元哲諮詢報告，中國金屬包裝行業的銷售收益由二零零八年的人民幣540億元增至二零一二年的人民幣762億元，複合年增長率約為9%。

二零零八年至二零一二年中國金屬包裝行業所用的  
主要材料的i)銷售收益及ii)市場份額



資料來源：元哲諮詢報告

鋼鐵及鋁目前乃中國主要的金屬包裝材料，由於鋼鐵的成本較低，故鋼鐵一直主導市場。元哲諮詢報告指出，在中國，使用鋁作金屬包裝產品的銷售收益由二零零八年的人民幣140億元升至二零一二年的人民幣245億元，複合年增長率約為15%，而使用鋼鐵作金屬包裝產品的銷售收益則由二零零八年的人民幣379億元升至二零一二年的人民幣486億元，複合年增長率約為6.4%。

與美國及日本等發達國家相比，中國金屬包裝行業有強大市場潛力，推算中國金屬包裝行業產生的銷售收益在可預見的將來維持增長勢頭。例如，在二零一二年佔全球金屬包裝行業最大份額的美國，二零一二年的金屬包裝消費總額約為255億美元。根據元哲諮詢報告，二零一二年美國年人均金屬包裝消費約為81美元，而同年中國年人均金屬包裝消費約相當於9美元。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

### 中國鋁罐製造市場

近年來，鋁已被廣泛用於中國的金屬包裝市場。產品系列包括飲料罐(如兩片式鋁飲料罐)、氣霧劑罐(如藥罐、殺蟲劑罐、個人護理及化妝產品罐、工業及家居產品罐)、食品罐(如奶粉罐及普通食品罐)、化學品罐及混合罐(如用於包裝文具、玩具及禮品的罐)等。下表顯示於二零零八年至二零一七年期間按產量計中國鋁罐市場各主要產品類別的實際及預測份額。預計未來數年鋁質氣霧罐在整體鋁罐製造市場的市場份額將繼續增加。

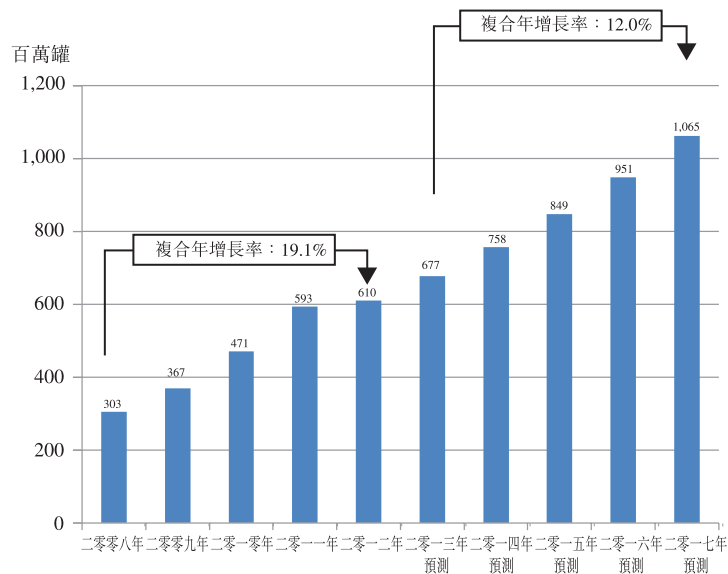
|             | 二零零八年  | 二零零九年  | 二零一零年  | 二零一一年  | 二零一二年  | 二零一三年<br>(預測) | 二零一四年<br>(預測) | 二零一五年<br>(預測) | 二零一六年<br>(預測) | 二零一七年<br>(預測) |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|             | (%)    | (%)    | (%)    | (%)    | (%)    | (%)           | (%)           | (%)           | (%)           | (%)           |
| 鋁質氣霧罐 ..... | 1.7%   | 1.9%   | 2.0%   | 2.2%   | 2.1%   | 2.1%          | 2.2%          | 2.2%          | 2.3%          | 2.3%          |
| 鋁質飲料罐 ..... | 97.5%  | 97.4%  | 97.3%  | 97.2%  | 97.2%  | 97.2%         | 97.1%         | 97.1%         | 97.0%         | 97.0%         |
| 其他 .....    | 0.8%   | 0.7%   | 0.7%   | 0.6%   | 0.7%   | 0.7%          | 0.7%          | 0.7%          | 0.7%          | 0.7%          |
| 總計 .....    | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0%        | 100.0%        | 100.0%        | 100.0%        | 100.0%        |

資料來源：元哲諮詢報告

中國亦將其部分鋁罐產量出口至其他國家，或消費品牌製造商於在中國將氣霧劑產品入瓶後將產品出口。因此，對中國製造的鋁罐的需求受國內市場消費模式及消費力以及海外市場需求的雙重影響。元哲諮詢報告指出，中國鋁質氣霧罐的直接出口量一般佔其全部總產量的20%至30%，而中國鋁質飲料罐總產量的不足2%出口到海外市場。

## 行業概覽

二零零八年至二零一七年中國鋁質氣霧罐的產量



資料來源：元哲諮詢報告

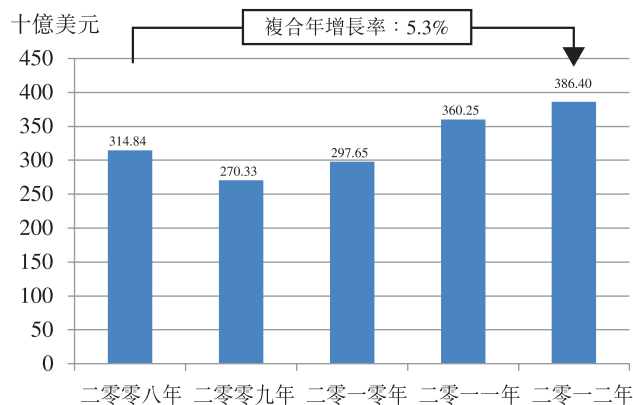
如上圖所示，根據元哲諮詢報告，二零零八年至二零一二年鋁質氣霧罐的產量以約19.1%的複合年增長率增長，預測二零一三年至二零一七年的複合年增長率約為12%。我們相信消費力持續增長及中國市場對高質包裝的需求與日俱增以及全球經濟逐漸回暖將帶動中國鋁質氣霧罐製造行業未來的擴張。

## 行業概覽

### 阿聯酋經濟概覽

根據世界銀行集團的資料，於二零一一年按國內生產總值計阿聯酋為全球排名第二十八位的經濟體。二零零八年至二零一二年，阿聯酋的國內生產總值由約3,148億美元增至約3,864億美元，複合年增長率為約5.3%。二零零八／二零零九年全球金融危機重創阿聯酋經濟，使當地二零零九年的國內生產總值增長下跌約14%。

二零零八年至二零一二年阿聯酋國內生產總值的增長

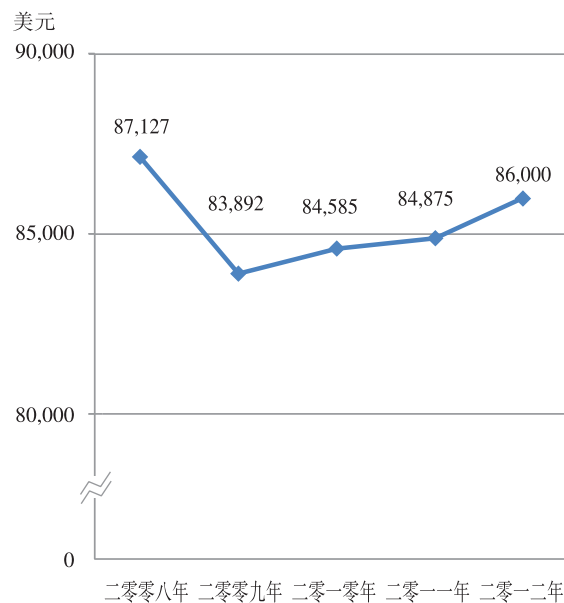


資料來源：元哲諮詢報告

在二零零八年全球金融危機的影響下，二零零九年阿聯酋的城市居民每戶可支配收入下跌約3.7%，但自二零一零年起慢慢回升。

## 行業概覽

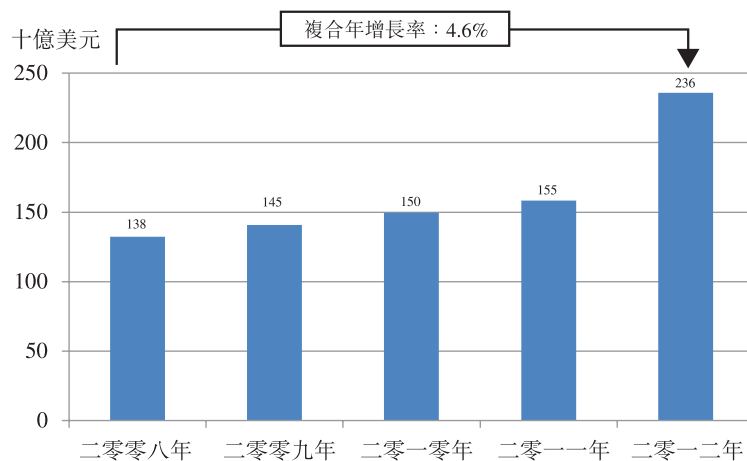
### 二零零八年至二零一二年阿聯酋城市家庭每戶可支配收入



資料來源：元哲諮詢報告

二零零八年至二零一二年期間，阿聯酋消費品零售銷售總額由二零零八年的1,380億美元增至二零一二年的2,360億美元，複合年增長率約為14.3%；而個人護理及化妝產品的銷售收益由二零零八年的32億美元增至二零一二年的40億美元，複合年增長率約為6.2%。

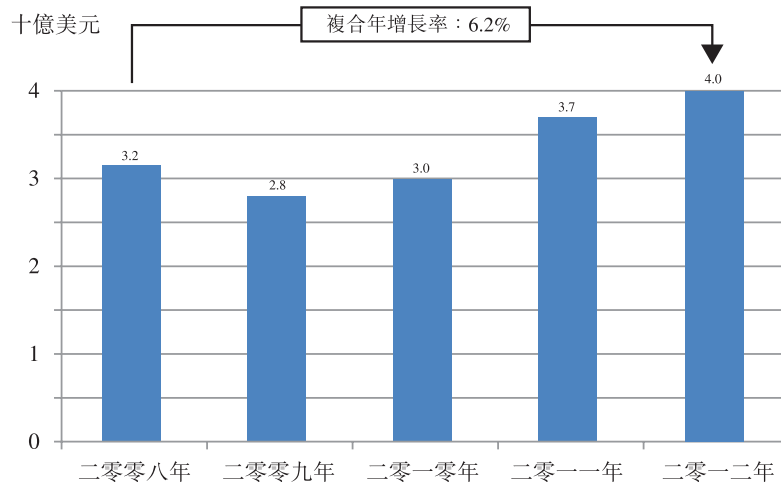
### 二零零八年至二零一二年阿聯酋消費品零售銷售總額



資料來源：元哲諮詢報告

## 行業概覽

### 二零零八年至二零一二年阿聯酋個人護理及化妝產品銷售收益



資料來源：元哲諮詢報告

憑藉低稅率優勢，在阿聯酋出售的個人護理及化妝產品與其他鄰國相比具有明顯價格優勢，吸引了大量遊客到阿聯酋迪拜。鑒於海外遊客消費增長加上城市居民年可支配收入增加，預測短期內阿聯酋個人護理及化妝產品的市場規模將有增長，由此帶動對包裝該等產品所用鋁質氣霧罐的需求。

## 行業概覽

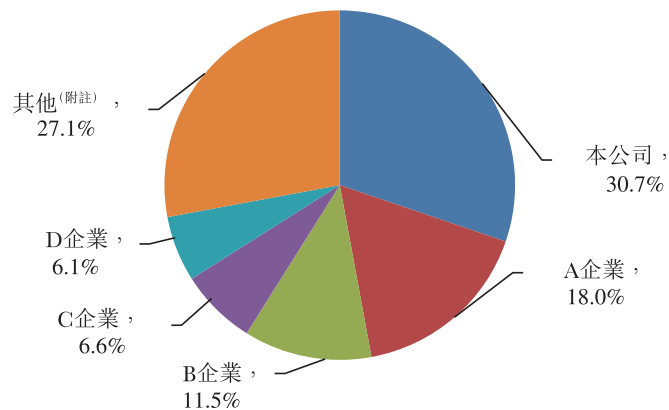
### 競爭力分析

#### 競爭

##### 五大鋁質氣霧罐製造商的市場份額

在中國，少數大製造商佔據了鋁質氣霧罐市場主導地位。從事生產鋁質氣霧罐的五大企業佔中國總產量的約72.8%。二零一二年，中國的鋁質氣霧罐總產量約為610百萬罐。所有五大製造商均對中國及海外市場銷售。根據元哲諮詢報告，我們於二零一二年為中國鋁質氣霧罐市場最大製造商，佔中國鋁質氣霧罐整體產量約30.7%。

二零一二年按罐數計算的中國五大企業的鋁質氣霧罐產量



資料來源：元哲諮詢報告

附註：「其他」指在中國從事鋁質氣霧罐生產的約100家企業。

#### 競爭格局

##### 中國鋁罐製造業的競爭

根據元哲諮詢報告，中國鋁質氣霧罐製造商總約有100家，產能超過一千萬罐的企業數目不到10家。業內企業主要在數量、交付時間及產品質量方面滿足客戶訂單的能力上競爭。因此，產能、生產線數目及富有經驗的工程及生產人員團隊是在該行業競爭的決定性因素。

---

## 行業概覽

---

小型企業對業內五大製造商的威脅極小，原因是為實現具競爭力的產能，需要對生產線作出大量資本投資。透過擁有足夠數目的生產線，大型鋁質氣霧罐製造商能將需要同一產品尺寸的客戶所發出訂單安排由一條生產線生產，執行生產的批量控制。生產線數目有限的小型製造商可能難以滿足客戶不同尺寸的鋁罐訂單，原因是改變鋼模需時。然而，生產其他包裝產品(如馬口鐵罐)的大型包裝聯合企業可能考慮擴大生產設施，以抓住鋁質氣霧罐製造業的快速增長，這對現有製造商是一個潛在的威脅。

新市場進入者需要大量經濟及技術資源以及時間在業內建立良好聲譽及有實質意義的生產規模。國際消費品牌通常在考慮下單前會要求罐製造商具備出色的往績。因此，鋁質氣霧罐行業被視為有較高的進入門檻。

### *與其他包裝產品材料的競爭*

以材料成本計，鋁質氣霧罐一般較馬口鐵氣霧罐貴60%以上。然而，鋁作為包裝材料較馬口鐵有許多優點。鋁的金屬無縫性賦予其出色的印製特性，可提升產品的吸引力。防蝕性能使其非常適合在家居濕度較高的地方使用。鋁重量輕，便於攜帶。此外，鋁質氣霧罐為整片生產，塑形性好，能展現特性及塑造形象。因此，鋁質氣霧罐更適合作為個人護理及化妝和醫藥用品的包裝材料，原因是使用鋁罐作包裝產生的額外成本可能僅佔產品總成本的小部分。因此，預期鋁質氣霧罐將逐步擴大其在氣霧劑包裝市場的市場份額。

### *來自其他海外製造商對我們海外客戶的競爭*

我們面對來自其他生產成本較低國家的製造商的競爭，如更接近中東市場的印度。因此，高效的生產設施、熟練的工人及提供具競爭力產品價格及優質產品的能力是在出口市場生存的先決條例。

### **我們的競爭優勢**

本集團是中國首屈一指的鋁質氣霧罐製造商。根據元哲諮詢報告，按產量計，我們是中國最大的製造商。我們將繼續利用我們的領先市場地位，以擴大我們的業務、與我們的主要供應商磋商有利於我們營運的條款，並吸引人才。多年來，我們在生產中使用二手機



---

## 行業概覽

---

器的能力，較使用全新生產機器使我們能夠降低50%的資本支出，並取得較我們競爭對手優勝的製造成本優勢。此外，為提高生產機器的效率及產能，我們將繼續對機器進行改造。

我們有11條運作中的全自動生產線，可以一條生產線處理來自不同客戶但鋁罐尺寸相同的訂單，免去換模及機器微調所導致的停產時間，不影響我們按時完成訂單。我們亦維持必要的沖壓模存貨，足以生產我們的逾50款產品。因此，我們的產品從訂貨到交貨所需的時間極短，可滿足客戶的需要。

未來幾年，預計中國經濟將錄得增長，這定會使消費開支增加。消費品牌製造商無疑將要求更優質的包裝產品以促進銷售額。我們相信，市場對鋁質氣霧罐的需求將持續增長，而我們具備在此市場中成功競爭的所有要素。

### 鋁錠價格

我們參考上海期貨交易所所報遠期價格或中國市場所報基準價購買鋁錠或鋁塊。在中國，基準價為上海長江現貨市場所報現貨市價（「長江現貨價」）及南儲倉儲管理有限公司所報現貨市價（「南儲現貨價」）。鋁價一般受全球經濟狀況、需求、供應及潛在替代品等因素影響。

一般而言，於二零零八年／二零零九年，鋁價大幅波動。由於全球金融危機，鋁價由二零零八年中至二零零九年初暴跌。隨着多個國家採取量化寬鬆措施，全球經濟開始回穩，鋁價由二零零九年初的每噸約人民幣10,000元反彈至二零一零年初的每噸約人民幣14,000元。此後，鋁價一直比較穩定，成交價在每噸約人民幣13,000元至每噸人民幣15,000元的區間上落。

## 行業概覽

二零零八年一月至二零一三年四月中國鋁現貨價



資料來源：元哲諮詢報告

據元哲諮詢報告所預測，自二零一二年第四季度起中國市場的鋁供過於求的情況將繼續，使鋁價難以於二零一三年反彈。鋁供過於求所產生的影響預計將於未來數年持續，導致在全球經濟預測逐步復甦的背景下，中國的鋁價僅會輕微上升。