



建筑装饰行业铝合金模板深度 报告：“以铝代木”趋势带动 渗透率提升 铝模行业租赁模 式优势趋显



铝模板契合建筑业向环保绿色转型的需求，是建筑模板行业未来的趋势。我国铝合金模板产业与国内的现代化制造体系进行了充分融合，延伸出了一系列新的技术优异特性，目前较为成熟的铝模制造企业普遍以铝模板为核心，构建出完整的铝合金模板系统。对比钢模板和传统木模板，其在施工质量、施工效率、施工周期、经济效益、安全性能以及节能环保方面都具有优势。为推动建筑业朝环保绿色方向转型，国家明确推广应用铝合金模板，为铝合金模板行业的发展提供直接政策支撑，也为“以铝代木”的行业大趋势提供了更多的转变动力。

行业现状：当前铝模板市场需求旺盛，竞争激烈，在政策支持下未来市场空间较大。志特新材招股书显示，2018 年铝模板渗透率已达到 30%，而根据中建租协统计测算，截止 2020 年 12 月底，全国建筑铝合金模板市场保有量达到 6200 万平方米，全国规模以上建筑铝合金模板研发设计、生产加工、租赁承包企业 800 余家，而 2020 年全国铝合金模板生产销售、租赁承包收入约为 364 亿元。行业整体还处于发展中，行业内集中度不高，头部企业市占率不到 30%。但是行业上游原料端供应充足，下游建筑行业平稳发展，都为铝模板发展提供助力和保障。

铝模板未来主要的发展方向为替代传统建筑模板，深化其在建筑模板行业的渗透率。除了其自身的特性和优势可以帮助其实现目标以外，政策的倾斜以及和装配式建筑的高匹配度都为其成为主流建筑模板提供了更大的可能性，行业发展空间依然广阔。

企业对比：铝模行业租赁模式优势趋显，志特新材回款周转优势明显。

租赁和销售一体化的经营模式是成为行业龙头的必选项。尤其强调租赁模式，它可以将铝模板可重复利用、分摊成本低特性发挥到最大，帮助客户减少投入，提高毛利率，越来越受到青睐。中国忠旺自身拥有上游业务，成本较低，通过销售已经具备一定的规模效应。志特新材以租赁为其经营的重点，虽然当前市占率和毛利率不及中国忠旺，但是其在发展规划上比较超前，已经有向海外市场布局的计划和行动，当前利润指标不高主要由于其采取的低价策略，用于争取到更多更广的客户群体，强化其核心竞争力。

投资建议：铝模板当前上市公司较少，较少有企业致力于铝模板发展。志特新材当前在铝模板业务上较为专注，在经营模式、定价策略以及市场扩展上均有自身规划。行业内其他企业如华铁应急等则更多偏向多元化发展，但是近期华铁应急近期对浙江恒铝增资，进一步加大了在铝合金模板行业的发展。推荐华铁应急，建议关注志特新材。

风险提示：铝合金模板标准化程度有待提高；铝型材价格波动风险较

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33311

