

汽车安全玻璃行业研究报告

作者：郑昌鑫

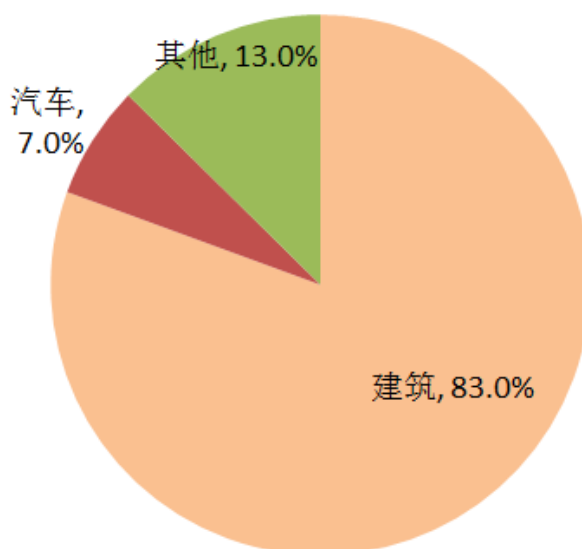
汽车安全玻璃是指用于汽车生产组装或售后维修更换的安全玻璃，目前市场上主要包括钢化玻璃和夹层玻璃，属于玻璃深加工领域中的高品质新型安全节能玻璃制品。根据《国民经济行业分类》（GBT4754-2011），该领域所处行业为制造业（C）—非金属矿物制品业（C30）—玻璃制品制造（C305）—技术玻璃制品制造（C3051）。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订版），该领域所处行业为制造业（C）—非金属矿物制品业（C30）。

一、玻璃深加工行业基本情况

玻璃的深加工是指对玻璃原片（一次成型的平板玻璃，如浮法玻璃、普通引上平板玻璃、平拉玻璃、压延玻璃等）进行再加工，使其具有新结构、新形态和特定的新功能，常用的玻璃深加工工艺有钢化、夹层、中空、镀膜、真空等工艺以及切割、清洗、磨边等冷加工工艺。深加工玻璃也称为玻璃二次制品，主要包括建筑玻璃、工业生产（汽车、家电）玻璃、家装玻璃、高新技术玻璃等，其中，建筑玻璃所占比例超过50%。汽车安全玻璃属于工业生产用深加工玻璃。

平板玻璃（包括一次加工、深加工玻璃）主要用于建筑物，约占83%，7%用于汽车，剩余10%左右用于太阳能、家具、电器等其他领域。

平板玻璃下游应用情况（2012年）



数据来源：NSG，中信建投证券。

目前，全球深加工玻璃已有上千个细分品种，世界主要工业发达国家的玻璃深加工比率已达到80%以上。从发展趋势上看，在“十二五”至“十三五”期间，我国工业化、城镇化的进程将持续加快，建筑、汽车、家电、机车等玻璃深加工制品下游行业的规模也不断扩大，在未来一段时间内，我国仍将是世界上最大的原片玻璃和深加工玻璃生产国之一。

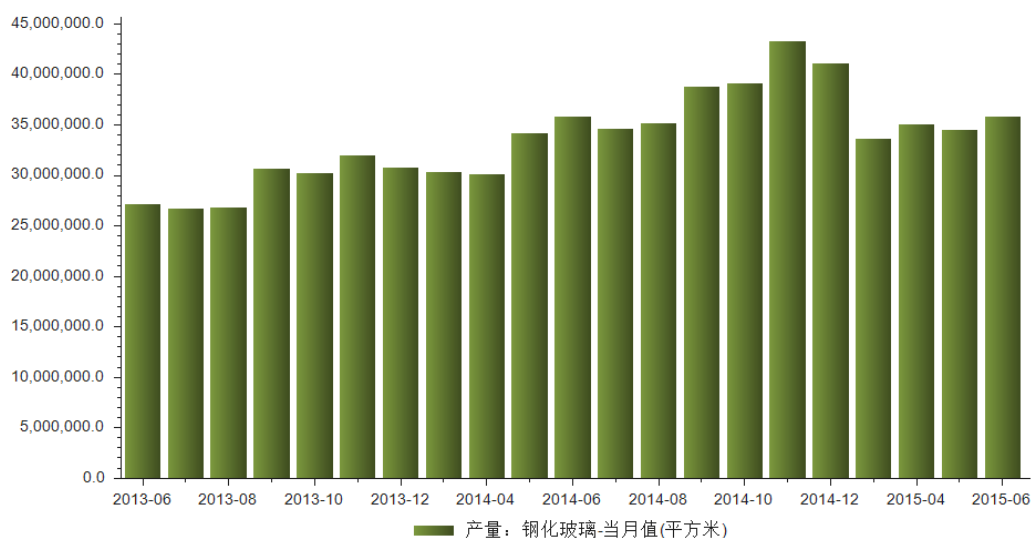
目前，我国玻璃深加工行业与国际水平相比，在产业集中度、技术进步、市场协作、产品开发等方面存在较大差距，国内玻璃深加工行业的高端产品保障能力有待提高，品种有待丰富。从产业结构上看，国内玻璃深加工比率仅为约40%，对外依存度为15%-20%，与世界平均60%、发达国家超过80%的玻璃深加工比率相比具有较大差距，国内玻璃深加工行业发展空间广阔。

玻璃的安全性是深加工玻璃最基础的需求，比如钢化、夹层即是满足对玻璃安全性能的深加工工艺。钢化、夹层玻璃市场已发展多年，基础技术相对成熟，竞争格局较为稳定，市场需求在发达国家也已基本稳定；而随着中国经济社会的快速增长，中国市场成为安全玻璃产品需求的主要增长点之一。

钢化玻璃、夹层玻璃作为深加工玻璃产品，产量未受到上游平板玻璃产能过剩的较大不利影响，产量仍保持平稳并略有增长。近两年中国钢化玻璃、夹层玻璃单月总产量情况如下图所示。在汽车等特定领域，对高品质的钢化玻璃、夹层玻璃等深加工玻璃产品的需求仍保持较大幅度增长。

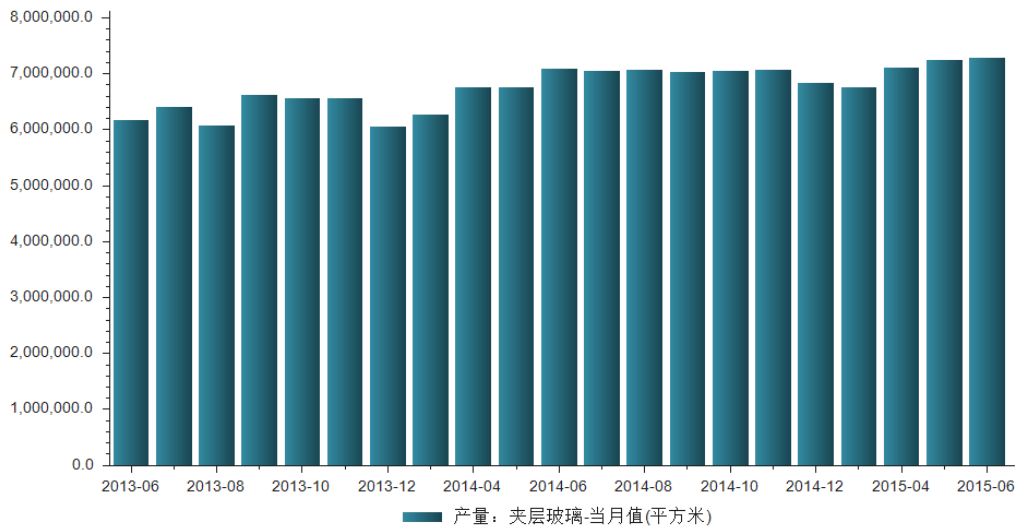
数据来源：中国玻璃信息网，中华玻璃网。

近两年中国钢化玻璃单月产量情况



数据来源：Choice 数据。

近两年中国夹层玻璃单月产量情况



数据来源：Choice 数据。

玻璃深加工行业的发展趋势是向技术创新与高技术、产品多功能性与多样化的方向发展。例如，全球玻璃市场主要制造商法国圣戈班、日本板硝子、福耀玻璃等著名企业，均拥有自主的玻璃技术研发中心，它们主要瞄准建筑玻璃与汽车玻璃两大市场，开发新品种、新材料、新装备、新工艺和高难、超前产品。

从生产设备市场看，玻璃钢化设备、夹层设备在整体设计、节能、智能性能等方面的提升，也将引导和促进市场新增需求以及工艺与技术创新。

二、行业监督管理体系

该行业遵循市场化的发展模式，各企业面向市场自主经营，政府职能部门进行产业宏观管理，行业协会进行自律规范。

行业的宏观管理职能由国家发展和改革委员会承担，主要负责制定产业政策，承担规划重大建设项目和生产布局的责任，优化重大经济结构的目标、政策，促进产业结构调整，指导新建项目与技术改造，负责节能减排的综合协调工作等，并通过产业政策引导和提高玻璃深加工率。

行业的行政主管部门为国家工业和信息化部，主要职责为拟订并组织实施工业、通信业、信息化的发展规划、产业政策、行业技术规范 and 标准，指导行业质量管理工作；监测分析工业、通信业运行态势，统计并发布相关信息；承担振兴装备制造业组织协调的责任，推动重大技术装备发展和自主创新；拟订并组织实施工业、通信业的能源节约和资源综合利用、清洁生产促进政策；负责中小企业

发展的宏观指导；开展工业、通信业和信息化的对外合作与交流等。

全国性行业自律组织为中国建筑玻璃与工业玻璃协会，主要职责为执行有关法律、法规要求，具体承担全行业自律管理和服务职能，维护市场正常竞争秩序，并通过行业信息的监测分析，协助相关政府职能部门进行行业发展规划、技术标准的制修订等工作；负责产业及市场调查研究、行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议和意见等。

技术玻璃制品制造行业相关的主要政策法规：

| 生效时间 | 制定部门 | 法律法规或政策规划名称 |
|-------------|--------------|----------------------------|
| 1989年12月26日 | 全国人大 | 中华人民共和国环境保护法 |
| 1993年9月1日 | 全国人大 | 中华人民共和国产品质量法 |
| 1997年3月1日 | 全国人大 | 中华人民共和国环境噪声污染防治法 |
| 1998年1月1日 | 全国人大 | 中华人民共和国节约能源法 |
| 2000年9月1日 | 全国人大 | 中华人民共和国大气污染防治法 |
| 2002年11月1日 | 全国人大 | 中华人民共和国安全生产法 |
| 2003年1月1日 | 全国人大 | 中华人民共和国清洁生产促进法 |
| 2003年1月1日 | 全国人大 | 中华人民共和国环境影响评价法 |
| 2004年7月1日 | 全国人大 | 中华人民共和国行政许可法 |
| 2005年4月1日 | 全国人大 | 中华人民共和国固体废物污染环境防治法 |
| 2009年1月1日 | 全国人大 | 中华人民共和国循环经济促进法 |
| 2003年11月1日 | 国务院 | 中华人民共和国认证认可条例 |
| 2009年9月1日 | 国家质检总局 | 强制性产品认证管理规定 |
| 2010年10月10日 | 国务院 | 关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定 |
| 2011年3月16日 | 国务院 | 国民经济和社会发展十二五规划纲要 |
| 2013年5月1日 | 国家发展改革委 | 产业结构调整指导目录(2011年)(2013年修正) |
| 2011年11月8日 | 工业和信息化部 | 建材工业“十二五”发展规划 |
| 2011年11月8日 | 工业和信息化部 | 平板玻璃工业“十二五”发展规划(子规划) |
| 2012年1月4日 | 工业和信息化部 | 新材料产业“十二五”发展规划 |
| 2008年1月1日 | 科技部、财政部、税务总局 | 高新技术企业认定管理办法 |

玻璃产品用途广泛，一方面，要满足其作为基础材料的使用性能；另一方面，还要具备完善的安全性能。为规范市场经济秩序、打击假冒伪劣行为、促进产品的质量管理水平和保护消费者权益，国家为不同用途的玻璃制定了相应的产品标准，且对安全玻璃类产品实施强制性认定，作为产品市场准入的条件。

玻璃产品有关标准如下：

| 产品名称 | 标准代码 | 发布日期 | 实施日期 |
|---------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 平板玻璃 | GB11614-2009 | 2009.03.28 | 2010.03.01 |
| 吸热玻璃 | JC/T536-1994 | 1994.02.17 | 1994.11.01 |
| 中空玻璃 | GB11944-2002 | 2002.06.12 | 2002.10.01 |
| 热反射玻璃 | JC693-1998 | 1998.07.22 | 1998.12.01 |
| 钢化玻璃 | GB 15763.2-2005 | 2005.08.30 | 2006.03.01 |
| 夹层玻璃 | GB9962-1999 | 1999.09.01 | 2000.08.01 |
| 汽车安全玻璃 | GB 9656-2003 | 2003.04.23 | 2004.04.01 |
| 玻璃马赛克 | GB/T7697-1996 | 1996.03.26 | 1996.10.01 |
| 夹丝玻璃 | JC433-1991 | 1991.05.22 | 1992.01.01 |
| 压花玻璃 | JC/T511-2002 | 2002.06.19 | 2002.12.01 |
| 防弹玻璃 | GB17840-1999 | 1999.09.01 | 2000.08.01 |
| 幕墙用钢化与半钢化玻璃 | GB17841-1999 | 1999.09.01 | 2000.08.01 |
| 防火玻璃 | GB15763-1995 | 1995.11.30 | 1996.08.01 |
| 贴膜玻璃 | JC846-1999 | 1999.06.07 | 1999.09.01 |
| 铁道车辆用安全玻璃 | GB18045-2000 | 2000.04.03 | 2000.06.01 |
| 公共建筑节能设计标准 | GB50189-2005 | 2005.04.04 | 2005.07.01 |

玻璃产品有关的认证规则：

《强制性产品认证实施规则-安全玻璃》、《强制性产品认证工厂质量保证能力要求》、《强制性产品认证标志管理办法》、《强制认证申请条件及单元划分指南》、《安全玻璃强制认证检验实施细则》、《建筑安全玻璃管理规定》等。

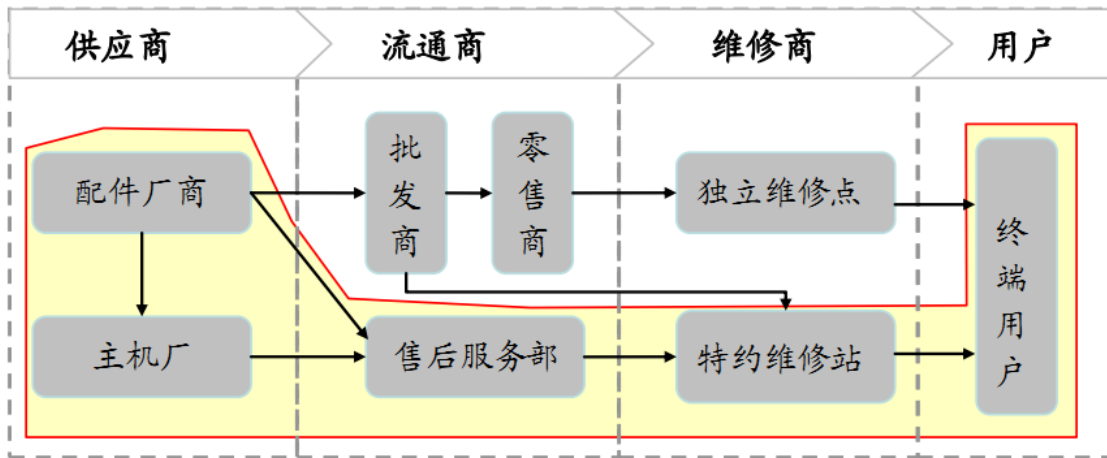
数据来源：中国玻璃信息网。

三、汽车安全玻璃细分行业发展情况

钢化玻璃、夹层玻璃是应用最为广泛的玻璃深加工产品，其主要应用领域之一就是用于汽车安全玻璃。按照需求（或产品应用）分类，汽车安全玻璃市场可以分为两类：汽车新车配套市场（OEM）及售后配件市场（AGR）。新车配套市场（OEM）供应给汽车生产商，主要用来安装在新车上的玻璃产品。售后配件市场（AGR）销售供应给售后供货商用来替换的玻璃产品。其中，新车配套

市场（OEM）占较大比例。

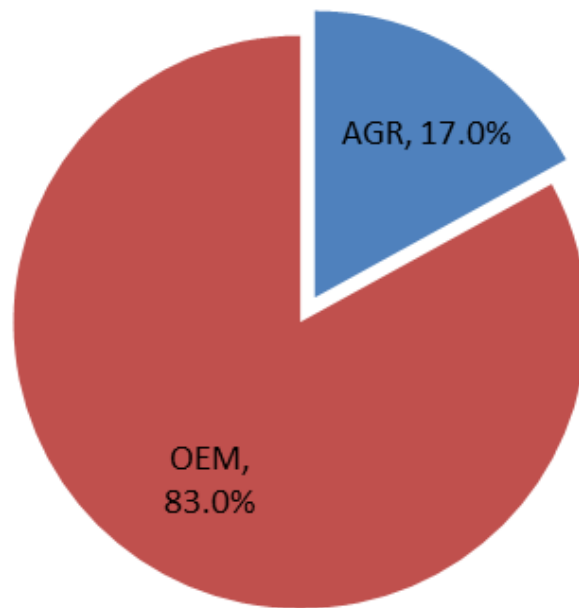
汽车配件流通渠道示意图如下：



资料来源：华泰证券研究所。

从汽车安全玻璃市场分布情况看，按照产品数量计算，全球新车配套市场（OEM）比例为83%，约为售后配件市场（AGR）的5倍。

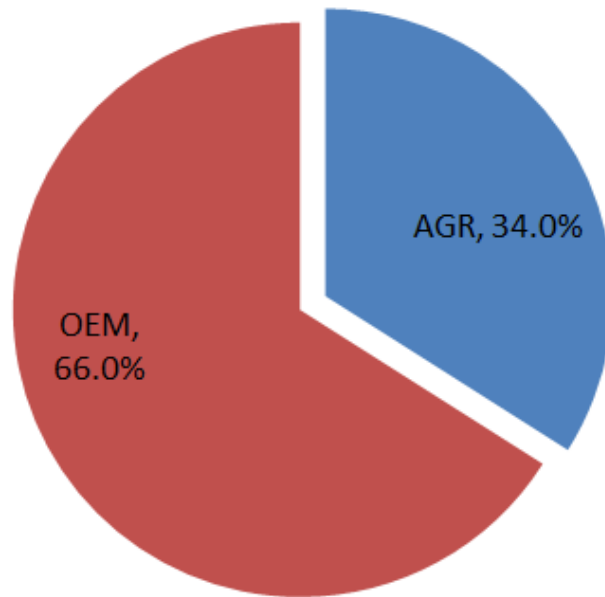
全球汽车安全玻璃市场需求分布情况（2012年，按数量）



资料来源：建筑材料工业技术情报研究所，中信建投证券。

按照产品市场价值计算，全球新车配套市场（OEM）比例为66%，约为售后配件市场（AGR）的2倍。按照产品价值计算的售后配件市场（AGR）比例较高，是由于作为售后零配件的汽车安全玻璃价格较新车配套较高。

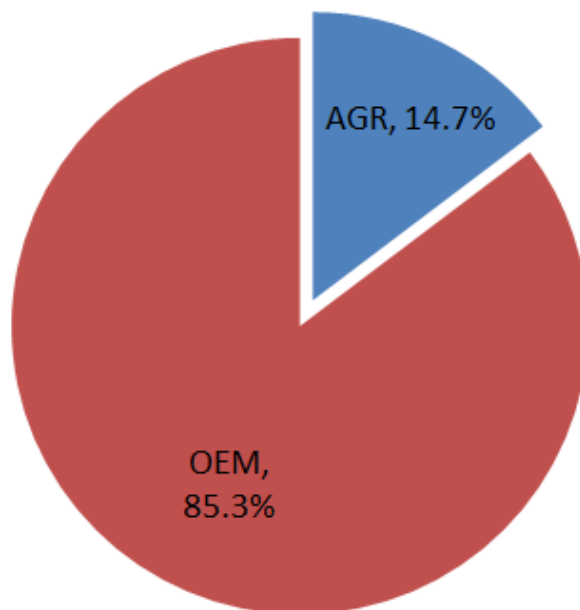
全球汽车安全玻璃市场需求分布情况（2012年，按价值）



数据来源：建筑材料工业技术情报研究所，中信建投证券。

在国内汽车安全玻璃市场，新车配套市场（OEM）比例为85.3%，约为售后配件市场（AGR）的6倍，高于全球平均水平，主要是由于我国汽车保有量较发达国家相对较低，售后维修并更换汽车安全玻璃需求相对较少。

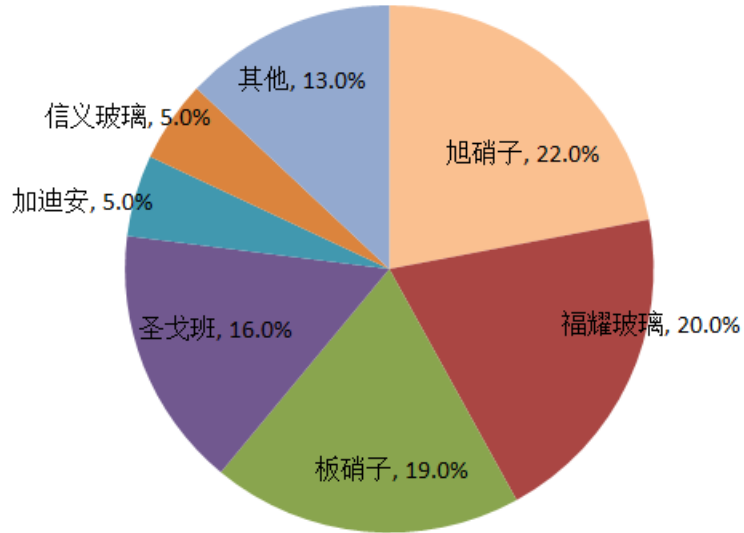
中国汽车安全玻璃市场需求分布情况（2012年）



数据来源：中信建投证券。

全球汽车安全玻璃市场集中度较高，旭硝子、福耀玻璃、板硝子、圣戈班等前四大生产商占据77%的市场份额。其中，福耀玻璃为国内上市公司。

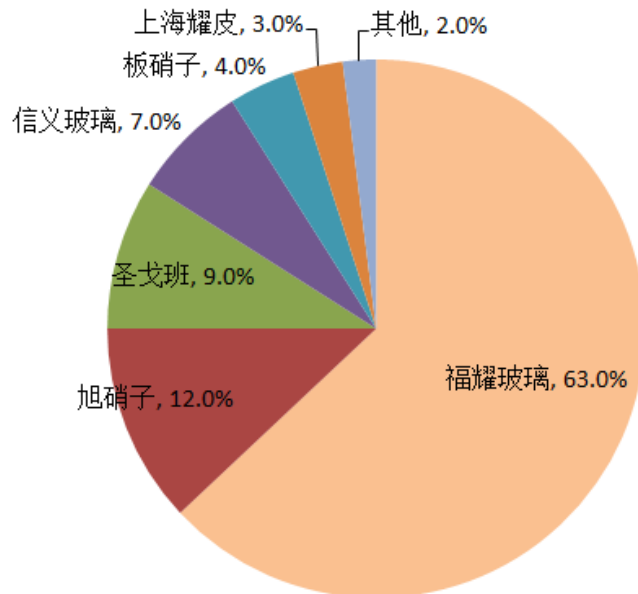
全球汽车安全玻璃生产商市场份额情况（2013年）



数据来源：罗兰贝格，中金公司。

中国汽车安全玻璃市场高度集中，2013年前五大生产商占国内汽车玻璃销售额的95%，其中仅福耀玻璃市场占有率就达到63%，旭硝子、圣戈班、板硝子（包括其在中国的分子公司）、信义玻璃、上海耀皮等厂商共占35%的市场份额。

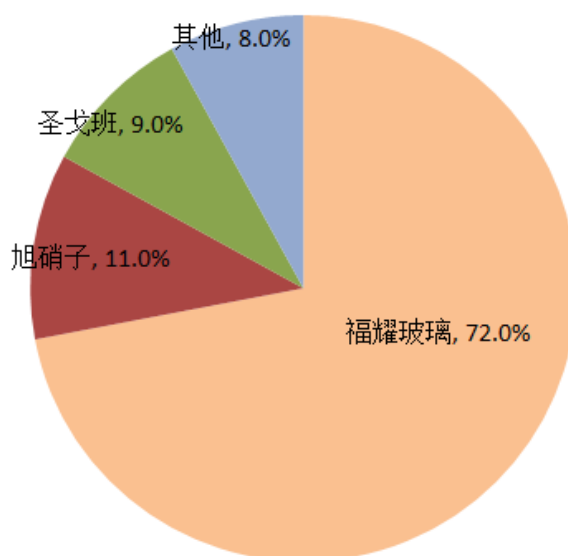
中国汽车安全玻璃市场份额情况（2013年）



数据来源：罗兰贝格，中金公司，招商证券（香港）。

2013年，乘用车汽车安全玻璃占中国汽车安全玻璃销量的66%，乘用车汽车安全玻璃占中国新车配套市场（OEM）销量的74%。由于市场的快速发展及相对较高的技术门槛，中国乘用车汽车安全玻璃市场的集中度比商用车汽车安全玻璃市场高。全球大型的汽车玻璃生产商，包括福耀玻璃、旭硝子及圣戈班，依靠领先的技术、生产及营销能力占中国乘用车汽车安全玻璃市场主导地位，市场份额分别占中国乘用车玻璃市场总销量的72%、11%及9%。

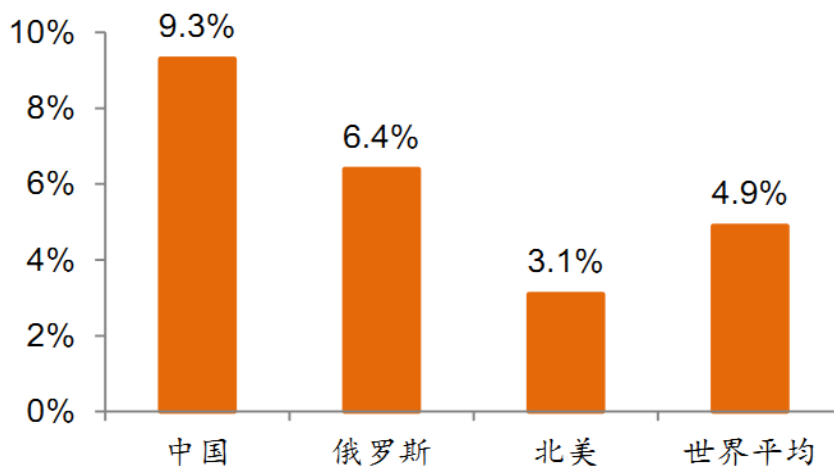
中国乘用车汽车安全玻璃市场份额情况（2013年）



数据来源：罗兰贝格，中金公司，招商证券（香港）。

随着全球经济的不断复苏，全球汽车安全玻璃需求量由2009年的2.94亿平方米增加至2013年的4.15亿平方米，复合年增长率为9.0%。罗兰贝格预计，2013年至2018年，全球汽车安全玻璃需求量将以4.9%的复合年增长率增长。预计到2018年，全球汽车安全玻璃需求量将达5.28亿平方米。2009年至2013年，全球新车配套市场（OEM）以10.1%的复合年增长率增长，增速高于同期全球汽车市场，主要原因是市场对大型挡风玻璃的需求不断增加及和汽车天窗的日益普及。

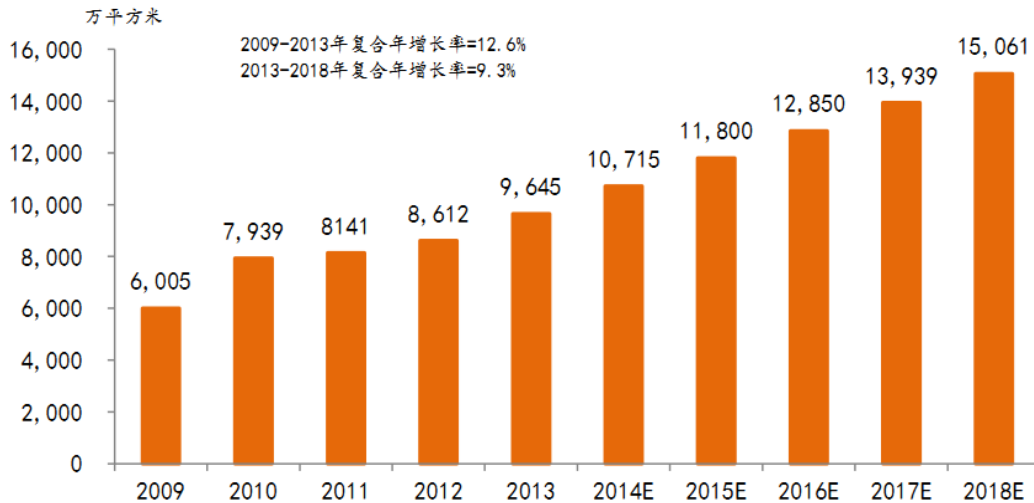
全球主要国家（地区）汽车安全玻璃增长率预测（2013-2018年）



数据来源：罗兰贝格，招商证券（香港）。

受益于中国汽车市场的快速发展，中国汽车安全玻璃需求量由2009年的6005万平方米增加至2013年的9645万平方米，复合年增长率为12.6%。根据罗兰贝格的研究报告，预计2013至2018年，中国汽车安全玻璃需求量将以9.3%的复合年增长率增长，到2018年，中国汽车安全玻璃需求量将达到1.5亿平方米。

中国汽车安全玻璃市场需求量预测（2013-2018年）

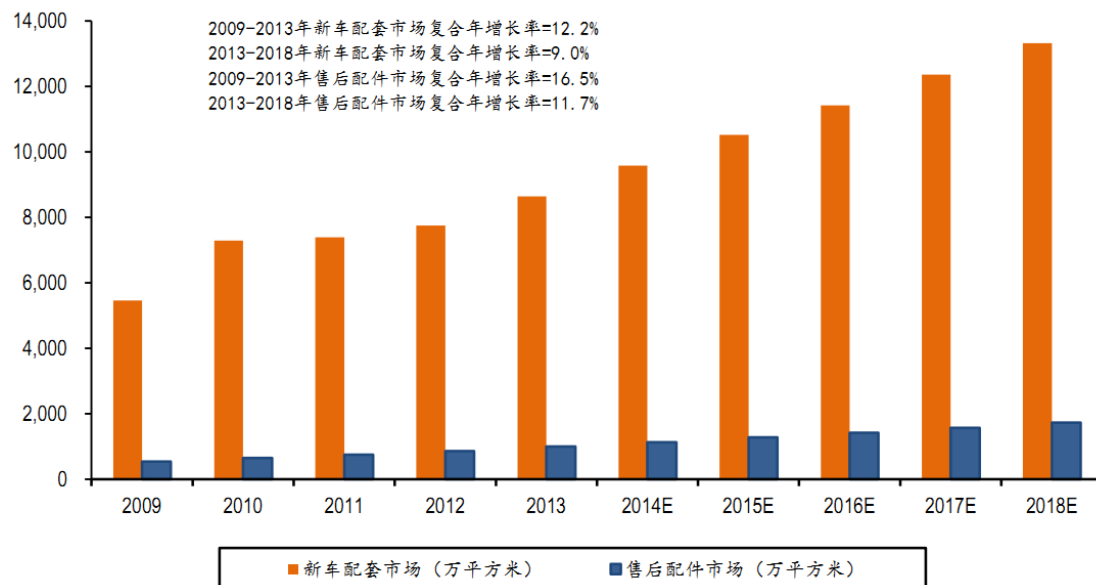


数据来源：罗兰贝格，招商证券（香港）。

中国汽车安全玻璃售后配件市场(AGR)增长率高于新车配套市场(OEM)。2009年至2013年，中国新车配套市场复合年增长率为12.2%。预计2013年至2018年，中国新车配套市场销量复合年增长为9.0%，超过中国汽车生产的预期增长率，主要是由于随着汽车天窗的普及以及对豪华车、汽车附加功能和特性的需求的增长，导致每车汽车玻璃用量增加（过去十年间，每车汽车玻璃用量以1.4%的复合

年增长率增长)。2009年至2013年,中国售后配件市场按16.5%的复合年增长率增长。预计2013年至2018年,售后配件市场复合年增长率为11.7%。

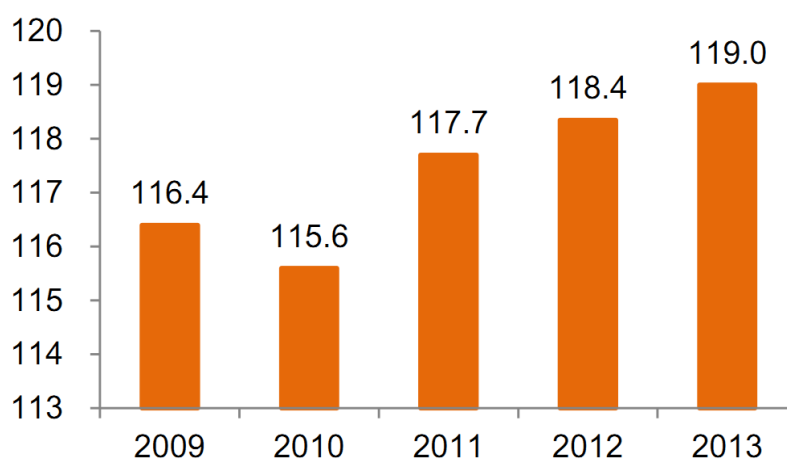
中国汽车安全玻璃 OEM 及 AGR 市场预测 (2013-2018年)



数据来源: 罗兰贝格, 招商证券(香港)。

2009至2013年,中国汽车安全玻璃销售额复合年增长率达到13.2%,高于用量平均增速,其原因是随着乘用车比例提升、新上市车型增多、汽车安全玻璃使用量持续增长,以及消费者对高端汽车安全玻璃产品需求上升、汽车安全玻璃消费体验要求提高,推动销售价格上升。

中国汽车安全玻璃平均价格走势 (单位: 元/平方米)



数据来源: 罗兰贝格, 招商证券(香港)。

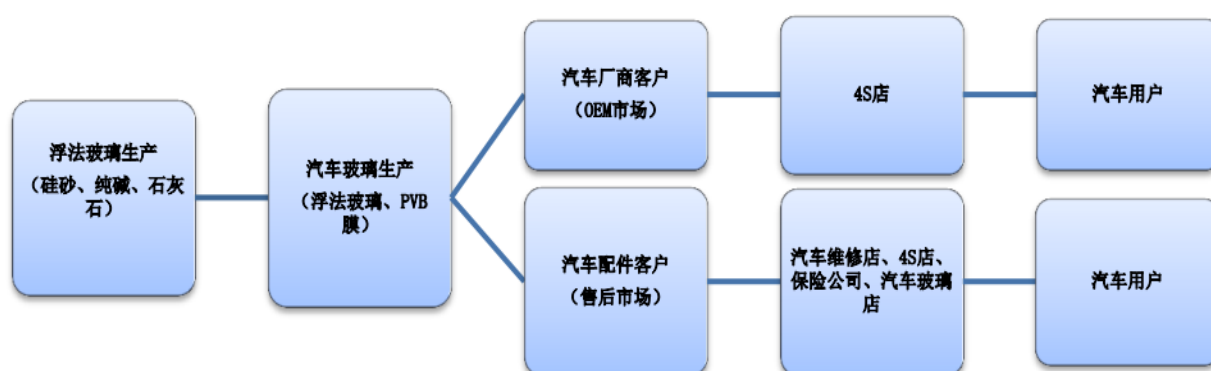
2013年,中国汽车安全玻璃销售额达115亿元,占全球汽车玻璃市场的13.1%。

未来，在居民的可支配收入增加、消费增长的背景下，预计中国汽车安全玻璃市场将持续增长，主要增长动力包括：二次购车客户数量增加；对豪华车、汽车附加功能和特性的需求不断增加；高新技术汽车玻璃生产商的税收优惠待遇；中国政府出台的支持政策，鼓励汽车玻璃生产商进行生产创新。

四、汽车安全玻璃上下游行业情况

汽车安全玻璃行业上游为平板玻璃，主要原材料为平板玻璃中的优质浮法玻璃。下游客户主要为汽车整车生产厂商，以及少量零配件客户。

汽车安全玻璃产业链流程图如下：



资料来源：招商证券（香港）。

（一）上游行业概况

从上游平板玻璃市场情况看，总体产能过剩，产量供应充足，市场价格呈现下降趋势，销售量保持稳定。

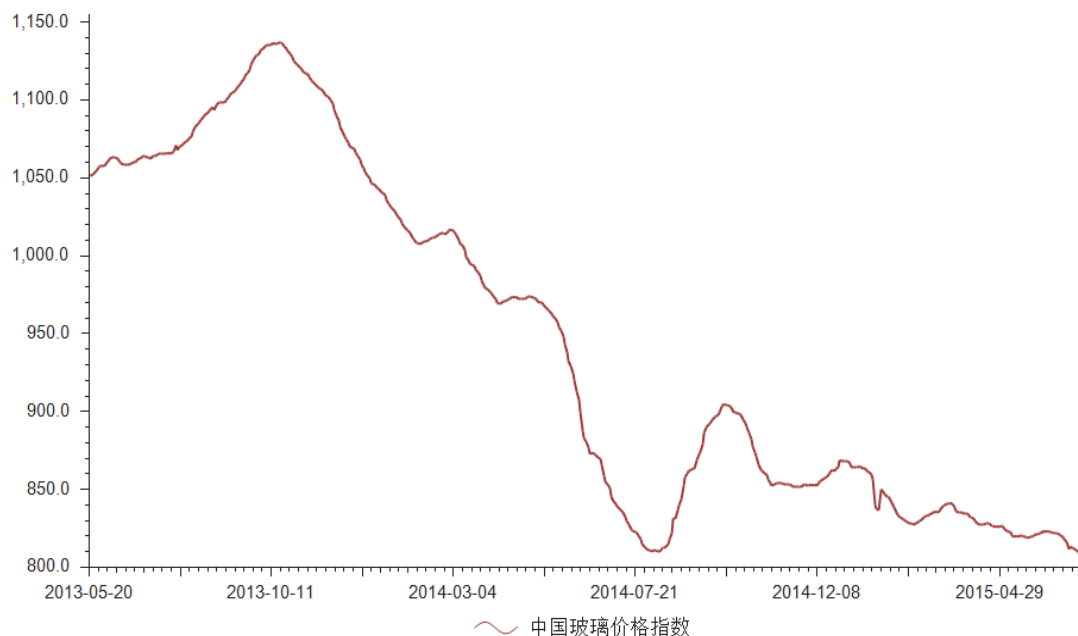
近两年，在国家产业结构调整与转型升级的大背景下，平板玻璃产能过剩较为严重。截至2013年底，我国平板玻璃总产能12.5亿重量箱/年，实际产量7.8亿重量箱/年，产能利用率仅62.4%；从过剩性质看属于结构性过剩，一般建筑用普通浮法玻璃（浮法玻璃为平板玻璃的主要生产方式，比例已超过90%）过剩较为严重，而优质浮法玻璃（比例约35%）仍保持平稳增长。

近几年，玻璃生产企业的集中度不断提高，按照《平板玻璃工业“十二五”发展规划》目标，2015年，前10家企业浮法玻璃生产集中度达到75%。这将在一定程度上促进上游平板玻璃行业的规范发展。

从近两年中国玻璃价格指数看，2015年上半年玻璃价格较2013年下半年下跌幅度超过15%。玻璃期货价格也从2013年的平均近1350元/吨下跌至2015年上半

年的不到950元/吨，下跌幅度达到30%。今年下半年以来，玻璃价格指数有所回升。

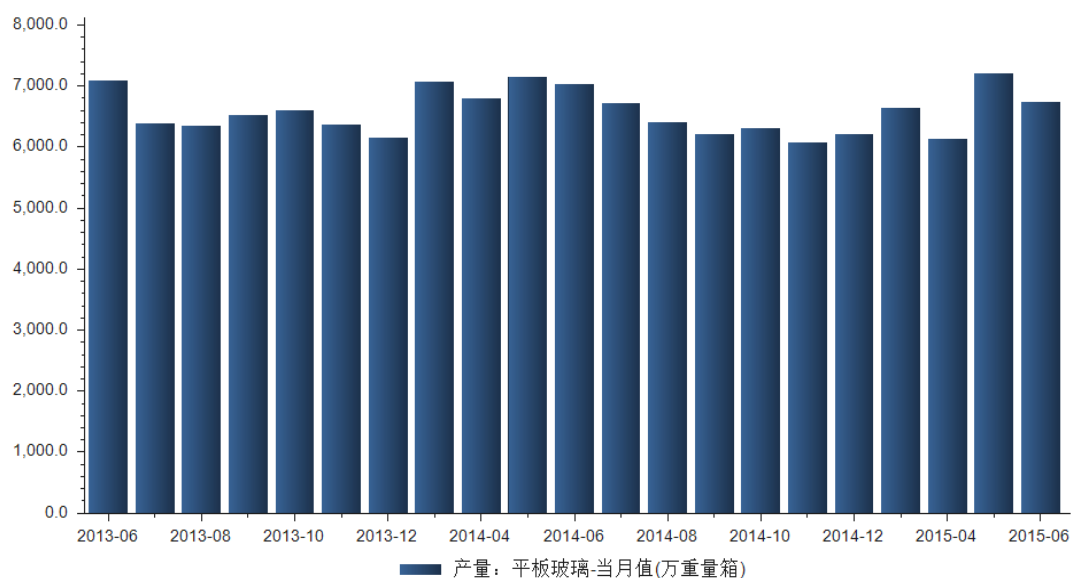
近两年中国玻璃价格指数走势情况



数据来源：Choice 数据。

近两年，中国平板玻璃产量较为平稳，单月产量在6100-7100万重量箱的范围内小幅波动，平均单月产量为6580万重量箱。2015年以来，单月产量小幅回升。

近两年中国平板玻璃单月产量情况

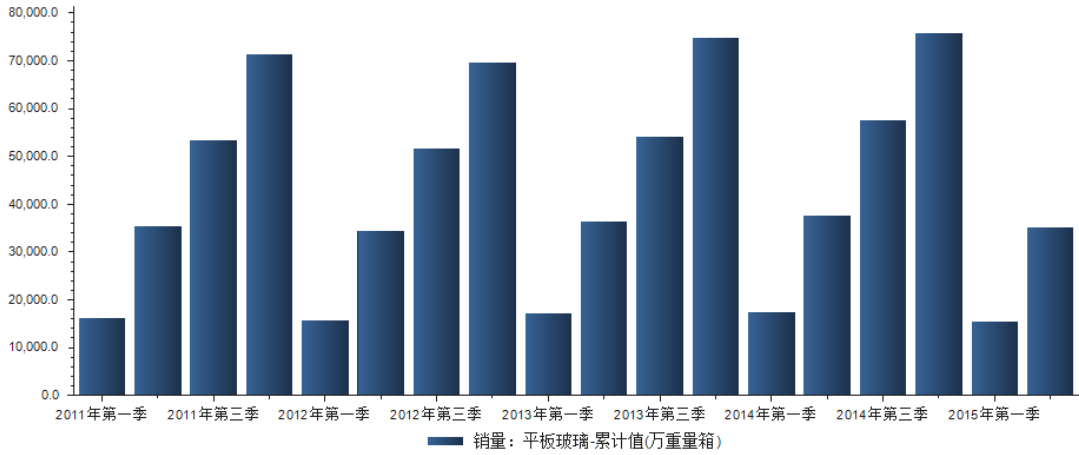


数据来源：Choice 数据。

2011年以来，中国平板玻璃销量总体呈现平稳小幅增长趋势，2014年全年平

板玻璃销量达到7.58亿重量箱。

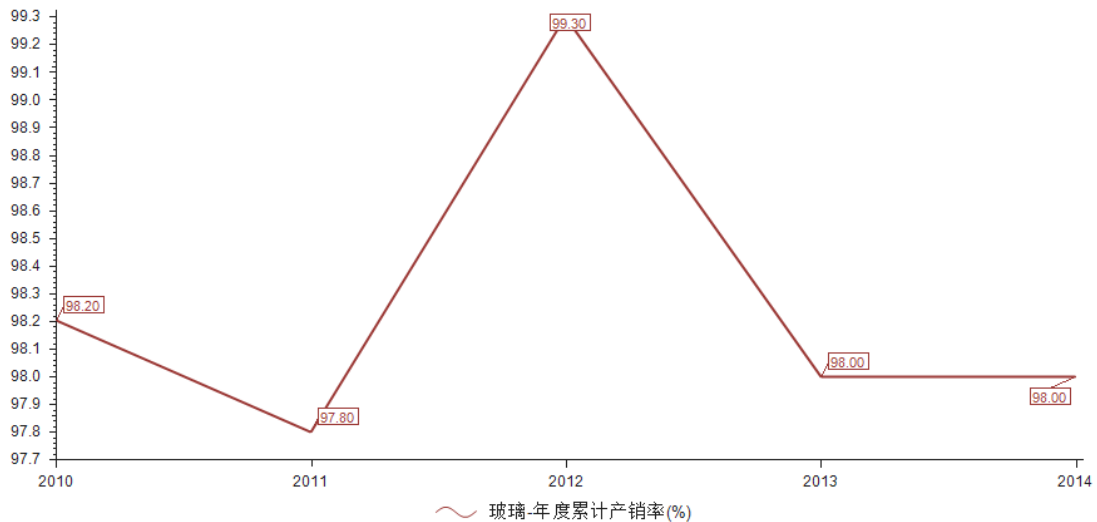
2011年以来中国平板玻璃销量（季度累计）情况



数据来源：Choice 数据。

2010年以来，中国平板玻璃全年产销率情况较好，基本维持在98%以上水平，产销量的平稳增长为下游汽车安全玻璃行业的快速发展提供了原材料保障。

2010年以来中国平板玻璃产销率情况（单位：%）



数据来源：Choice 数据。

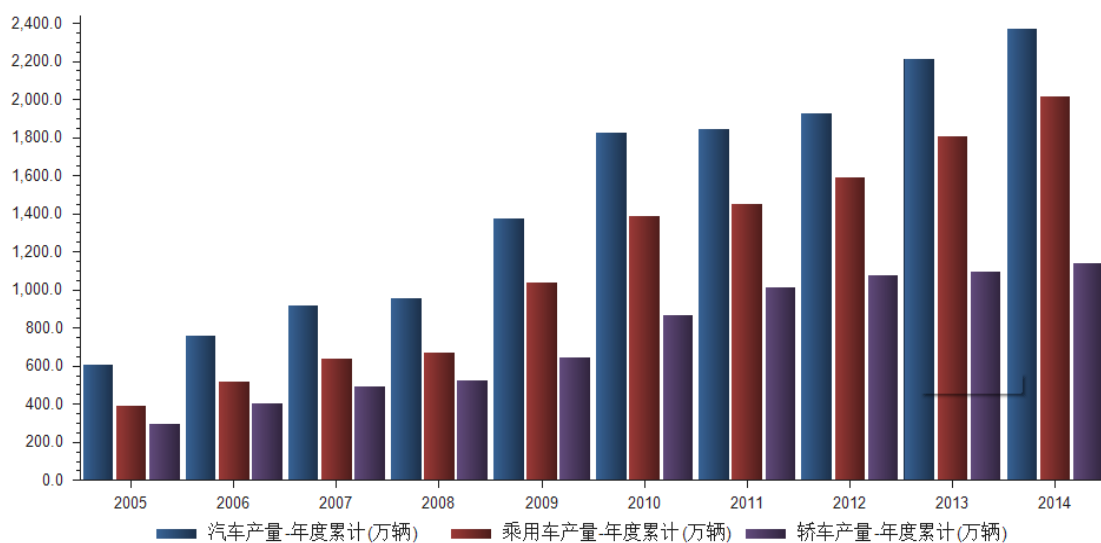
（二）下游行业概况

从下游汽车行业情况看，随着中国居民出行需求和消费增长，汽车市场特别是乘用车市场总体保持稳定增长态势，因此，下游行业发展将带动汽车安全玻璃产品的市场需求保持较快增长。

中国汽车产量从2005年的609万辆增长至2014年的2372万辆，年复合增长率从为16.3%。其中，乘用车产量从2005年的393万辆增长至2014年的2018万辆，年

复合增长率达到19.9%。近几年，增速有所放缓，但仍保持较高速增长。

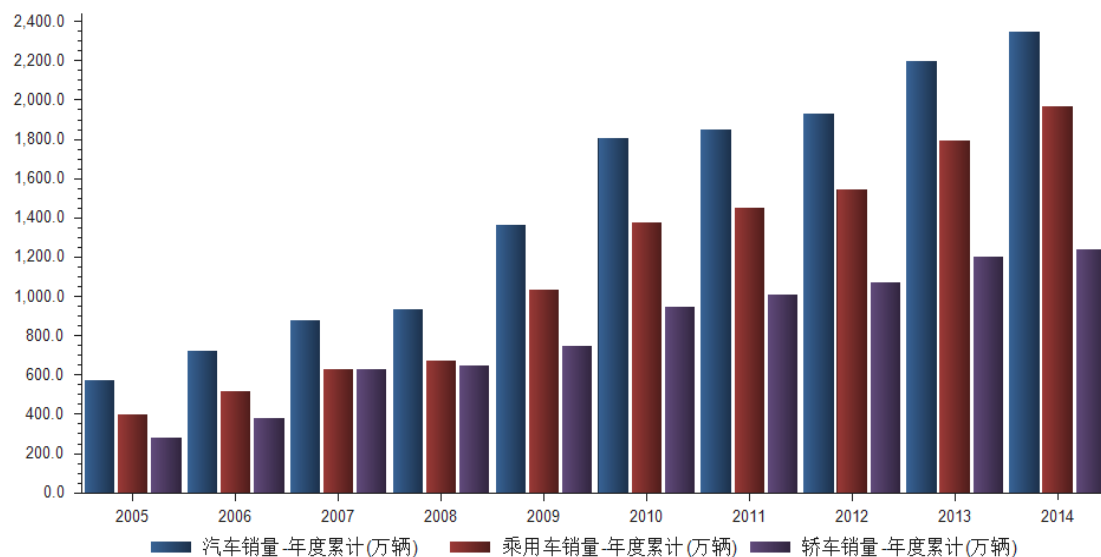
2005年-2014年中国汽车、乘用车、轿车产量情况



数据来源：Choice 数据。

中国汽车销量从2005年的575万辆增长至2014年的2349万辆，年复合增长率从为16.9%。其中，乘用车产量从2005年的397万辆增长至2014年的1970万辆，年复合增长率达到19.5%。近几年，增速有所放缓，但仍保持较高速增长。

2005年-2014年中国汽车、乘用车、轿车销量情况

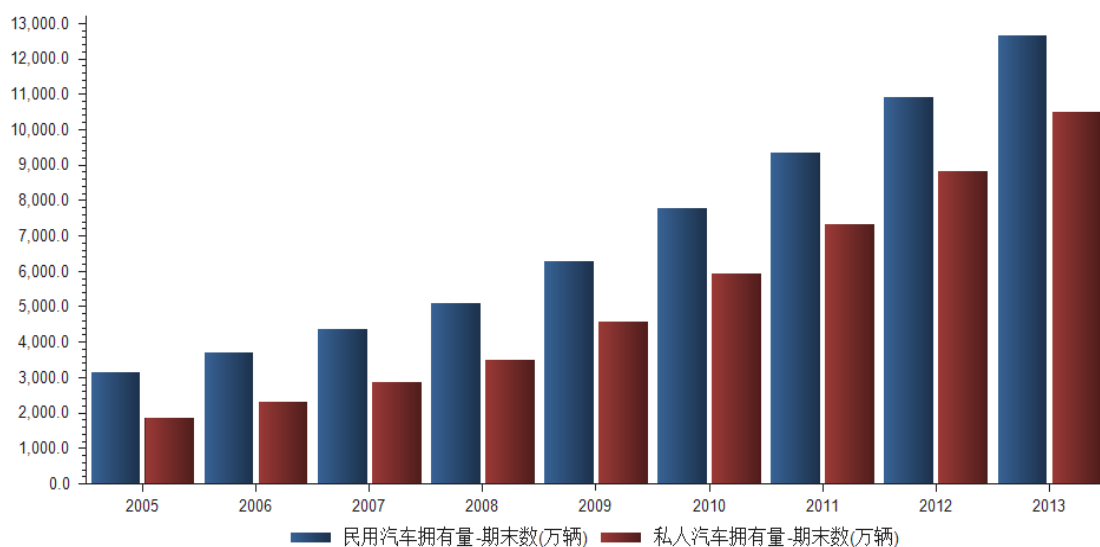


数据来源：Choice 数据。

2005年至2013年，中国民用汽车保有量从3159万辆增长至12670万辆，年复合增长率从为18.9%。其中，私人汽车保有量从1848万辆增长至10501万辆，年复合增长率达到24.3%。汽车保有量的大幅增长将促进汽车安全玻璃售后配件市场

(AGR) 的快速发展。

2005年-2013年中国民用汽车、私人汽车保有量情况



数据来源：Choice 数据。

五、行业进入壁垒

(一) 技术和人才壁垒

玻璃深加工产品的生产通常需要特定的工艺和技术，行业新进入者必须具备特定的技术水平以及拥有相应的技术人才。特别是汽车安全玻璃等高品质新型玻璃深加工产品的生产，相对于传统玻璃深加工产品，在生产工艺、加工技术以及人才等方面有着更高的要求。在钢化玻璃、夹层玻璃以及汽车安全玻璃总成系统的生产工艺环节，需要丰富专业知识和实践经验的高技术人才以及拥有丰富管理经验的技术管理团队，还需要研究开发人员进行不断的产品创新和技术更新。因此，汽车安全玻璃领域存在较大的技术和人才壁垒。

(二) 市场和客户壁垒

中国汽车安全玻璃市场高度集中，新进入市场的厂商在生产规模、产品质量、成本控制和客户关系方面，难以与长期经营的厂商竞争。汽车安全玻璃具有严格的技术和质量标准，生产商通常需要很长的时间（约为2-3年）才可能获得汽车生产商的认证。此外，由于玻璃的特殊性能，受有效运输半径限制，汽车玻璃生产商需要具备完善的生产和销售网络，将工厂设在新车配套市场附近，以确保及时可靠地向新车配套市场客户运输汽车玻璃产品。综上，大型汽车制造商需要其供应商能够保证高品质、大规模地供货，关注汽车安全玻璃供应商的技术研发能

力、质量控制能力和物流配送能力等综合能力，一旦与供应商建立合作关系后就不会轻易更换供应商，这也是汽车安全玻璃市场格局较稳定的原因之一。稳定的客户关系有利于现有的汽车安全玻璃供应商更好地实现规模经济，并保持市场领先地位，也对新进入者形成较明显的客户开发壁垒。

（三）质量和品牌壁垒

作为汽车的重要部件之一，汽车安全玻璃产品直接影响到汽车整车的质量效果，汽车安全玻璃的安全性能更影响到终端消费者的用车安全，汽车制造商的品牌效应也将受到终端消费者消费体验的重要影响。因此，汽车安全玻璃需要进行产品质量认证，获得相应的强制性产品认证（国家“3C”认证）才能进入市场。汽车安全玻璃自身的品牌也需要经过长期的市场（终端消费者）与客户（汽车制造商）检验才能够建立获得，新进入者难以短期内形成品牌。

（四）规模和资金壁垒

汽车安全玻璃行业是资金密集型行业，要求先进的汽车安全玻璃生产设备（大部分为成套引进国外优良设备）、精密的实验、检测设备以及配套的技术人员；并且，生产商对大型汽车制造商的稳定、高品质供应，需要较大规模的生产线连续作业，而非简单的小作坊，这些均需要大量的资金支撑。因此，资金与规模不足的小型厂商难以进入汽车制造商的汽车安全玻璃配套市场。

六、影响行业发展的有利和不利因素

（一）有利因素

1、国家产业政策支持

在平板玻璃行业总体产能过剩的背景下，国家基于建立环境友好型、资源节约型社会的战略部署，将鼓励玻璃深加工率的提升，汽车安全玻璃作为高品质、安全、节能、环保的玻璃深加工制品之一，属于国家产业政策支持的发展方向，《产业结构调整指导目录》、《平板玻璃工业“十二五”发展规划》、《高新技术企业认定管理办法》等政策规划为汽车安全玻璃行业持续健康发展提供了制度保障，也为企业产品、技术创新提供了难得机遇。

2、市场发展空间较大

随着社会消费升级和技术创新，汽车行业将呈现以下趋势：一是汽车安全玻璃用量增长。每车汽车安全玻璃用量在过去十年间以1.4%的复合增长率增长，预

计未来将继续增长，主要是由于为扩大视野而增加前挡风玻璃的倾斜度以及汽车天窗的需求量增加（受消费者对驾驶体验要求的提升所推动）；二是汽车安全玻璃模块化生产的加大。为降低生产成本、优化供应链并加强质量控制，全球领先的汽车制造商对汽车组装模块化生产的需求日益增加。这将推动汽车安全玻璃生产商进一步整合预装配和注塑包边等增值生产工艺，提高产品的附加值；三是汽车保有量的增长将拉动汽车安全玻璃售后配件市场（AGR）快速发展。

3、行业产品技术升级

随着汽车整车性能的提升，汽车安全玻璃特性和功能将不断改善，附带节约能耗、提高驾乘舒适性和安全性等增值效果的智能型玻璃产品，如电/光控调色玻璃、隔音玻璃、憎水玻璃和屏显风窗玻璃（HUD）等将在汽车行业得到广泛应用。这将推动汽车安全玻璃行业的产品和技术创新。

（二）不利因素

1、平板玻璃市场加快整合

近几年，由于平板玻璃产能过剩，市场供应充足，汽车安全玻璃主要原材料（平板玻璃中的浮法玻璃）价格有所下降。而随着国家产业结构转型升级，平板玻璃生产企业的集中度不断提高（按照《平板玻璃工业“十二五”发展规划》目标，2015年前10家企业浮法玻璃生产集中度达到75%以上），将在一定程度上促进上游平板玻璃行业的规范发展，过剩产能消化后很可能带来平板玻璃价格回暖，提高汽车安全玻璃制造企业的生产成本。

2、汽车行业增长速度放缓

过去十多年，我国汽车行业高速发展，汽车特别是乘用车年产量、保有量逐年增长，为其配套市场——汽车安全玻璃行业创造了发展机遇。而近两年，随着国民经济增速放缓，并受到大中型城市汽车容量的限制，未来近年，中国汽车市场增速将有所放缓，这将在一定程度上对其上游汽车安全玻璃行业产生不利影响。尽管客观存在这一不利因素，但我国人均汽车保有量与发达国家相比仍有很大差距，预计汽车行业仍将保持较高的增长率，中国汽车产销量仍将保持全球领先。根据罗兰贝格的预测，2013至2018年，中国汽车安全玻璃需求量将以9.3%的复合年增长率增长，其中新车配套市场（OEM）复合增长为9.0%，得益于汽车保有量增长，售后配件市场（AGR）复合增长率将达到11.7%。

七、所处行业风险特征

（一）中国市场竞争加剧风险

在全球范围内，我国汽车安全玻璃市场处于较好的增长态势，随着我国不断开放的投资环境和不断提高的汽车产量市场占有率，使得来自发达国家的汽车安全玻璃生产商纷纷在中国投资建厂，未来中国市场面临着更加激烈的竞争。

（二）对汽车制造商依赖风险

汽车安全玻璃行业下游客户大部分为全球知名汽车制造商，具有较强的资金实力和议价能力，汽车安全玻璃作为汽车整车生产的配套部件之一，占整车价值比例较低，因而其生产商较容易对下游客户产生依赖，主要体现在产量上和价格上。总体看，汽车制造商在产业链中处于相对强势的地位，对汽车安全玻璃生产商有持续的降价压力，并具有较强的订单量控制能力。对此潜在风险，汽车安全玻璃厂商需要通过扩大生产实现更好的规模经济，通过加强成本控制以抵消价格压力，通过开发出更高附加值的产品来提高整体产品的售价。

（三）行业监督管理趋紧风险

随着人民生活质量的提高，社会对汽车安全玻璃的安全性能要求仍不断提高，汽车安全玻璃产品质量（包括质量管理体系、强制性产品认证）、环境保护、安全生产等方面的监管政策将不断完善。这些监管措施从长远来看，将促进企业生产过程更加环保、安全，产品质量更高，但同时也将带来企业成本上升。

（四）核心人才技术流失风险

汽车安全玻璃行业的重要特点是产品质量标准高、技术门槛较高（汽车厂商测试和审核环节要求高），企业所拥有的核心技术资源决定了其产品的竞争优势，对核心技术的应用和拓展是行业实现健康发展的重要保障。部分核心人才和技术秘密存在流失的可能性，带来行业竞争环境变化。

2015年9月6日