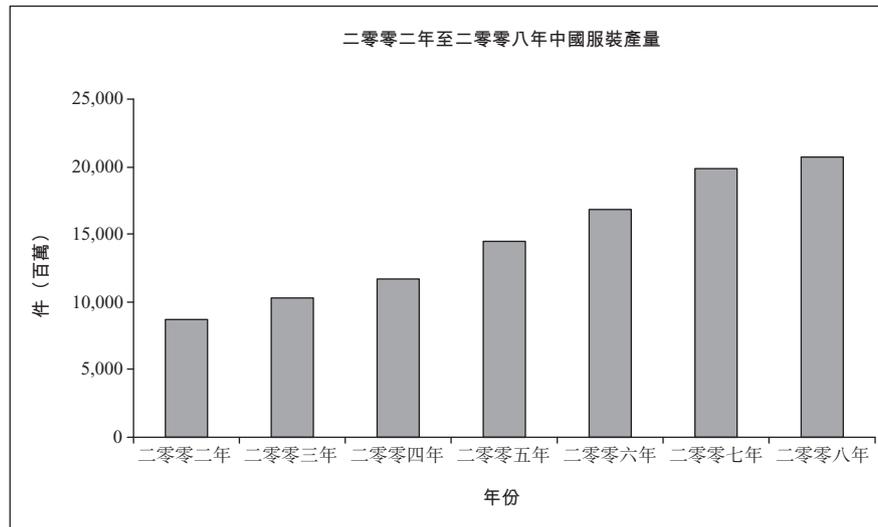


行業概覽

中國服裝業概覽

中國是世界最大的紡織品及服裝生產國之一。根據CEIC Data Company Ltd收集的統計數據，中國於截至二零零八年止年度生產約207.5億件服裝。在一九八零年，中國僅生產約9.45億件服裝，這些年來中國擁有充裕的低成本勞動力及經濟的增長，有助推動服裝業的發展。



資料來源：CEIC Data Company Ltd

二十世紀八十年代早期，香港的製衣公司利用內地較低的製造成本和於七十年代末制定的「對外開放政策」(包括將中國南方四個城市(深圳、珠海、汕頭及廈門)劃為經濟特區)，在廣東省開設製衣廠。來自台灣、日本、南韓等地的亞洲投資者亦旋即仿效開展業務。較富裕的中國商人其後亦跟隨這些境外投資者，開始在與其原經營地域相比設廠成本更低、勞工成本也較低廉的中國各地開設製衣廠。

行業概覽

至今，製衣廠落戶浙江、廣東及江蘇等沿海主要省份。上述三省合共佔二零零九年首三個月中國服裝出口的57.7%，達到197億美元。

中國十大服裝出口省份

排名	省份	出口值 (以百萬美元計)	
		二零零八年	二零零九年 (一月至三月)
1	浙江	42,264	7,945
2	廣東	34,128	6,239
3	江蘇	29,217	5,486
4	上海	16,618	3,288
5	山東	15,550	3,046
6	新疆	10,711	1,161
7	福建	7,977	1,779
8	黑龍江	5,673	705
9	遼寧	3,808	791
10	河北	2,717	526

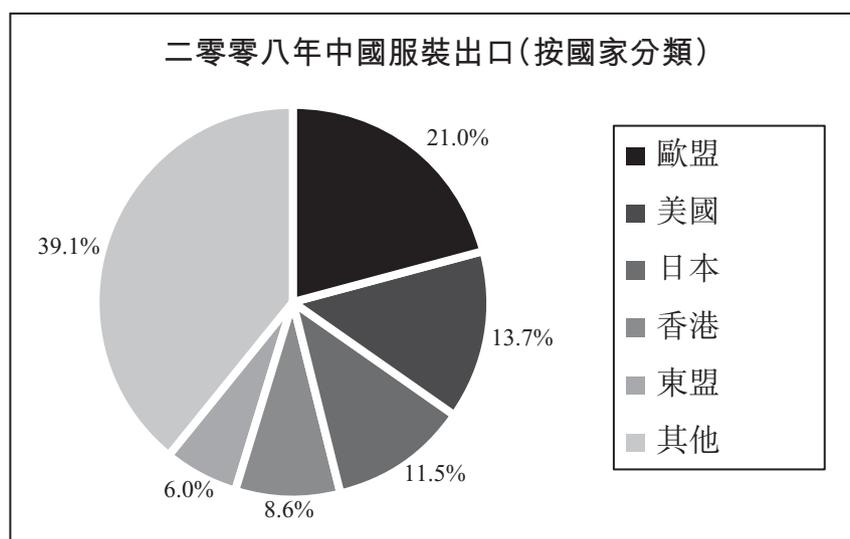
資料來源：中國海關統計數字

目前，該等中國服裝製造企業中大部分專注於生產中低檔產品，因行業要求勞動密集型的生產流程，這些企業利用生產規模和中國較低的成本，主要從事業內以出口導向的原設備製造環節。然而，服裝業出口重點正隨著中國品牌的冒起而緩慢地出現變化，而中國製衣商亦開始以自有品牌在國內生產和銷售服裝。

行業概覽

中國服裝出口市場

在過去數十年間，中國確立了自身在低成本製造業（尤其在勞動密集型產業）的領導地位。自一九九四年起，中國是世界最大的服裝出口國之一。於二零零八年，中國向世界各國出口了總值1,852億美元的服裝，其中美國、歐盟及日本佔出口總額的46.2%。



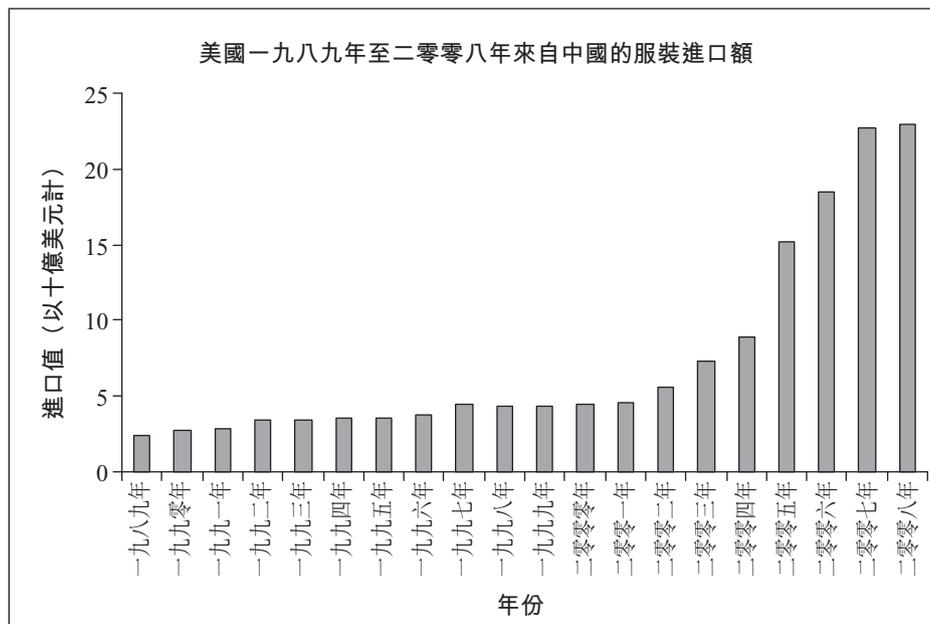
資料來源：中國海關統計數字

行業概覽

世貿對中國服裝出口的影響

中國服裝出口在美國及歐盟國家曾面對關稅及／或進口配額問題。在中國加入世界貿易組織（「世貿」）並與世貿成員國達成紡織品與服裝協議之前，中國製造的服裝須徵收進口關稅並受配額限制，因而影響了發展。隨著中國加入世貿，該等關稅及配額逐漸取消，至二零零五年，僅存的限制為自入世日期起為期15年對中國製造貨物實行的反傾銷保護措施，及中國特別施加的防治中國進口破壞世貿成員國市場的保障機制。

自二零零二年（中國加入世貿翌年）以來，中國服裝出口因主要關稅及配額獲解除而持續錄得大幅增長。

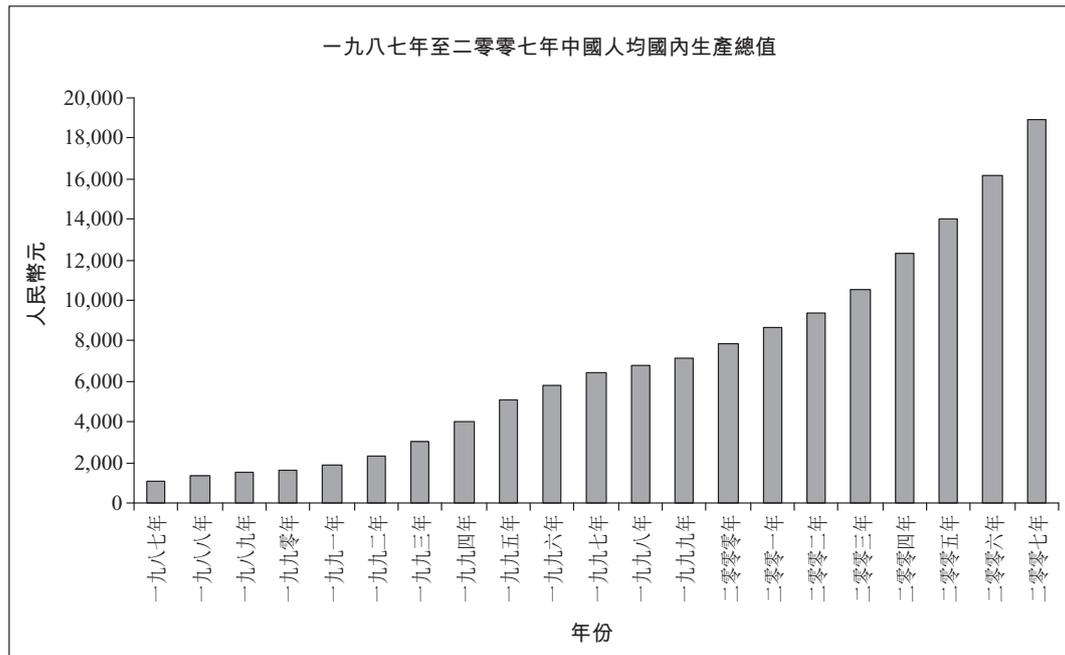


資料來源：美國紡織品與服裝司

行業概覽

中國國內消費市場

中國於過去20年經濟急速增長，國內生產總值以16.2%的年增長率上升至二零零八年國家統計局估計的人民幣30.07萬億元。以此計算中國國內生產總值於過去20年總計增長近19倍。



資料來源：中國國家統計局

中國人均國內生產總值由一九八七年約人民幣1,112元增至二零零七年約人民幣18,934元，相當於每年增長約152%，國內消費者的財政能力迅速提升，可負擔過去被視為奢侈品的貨品。

儘管經濟增長強勁，中國城鄉之間仍存在嚴重的經濟差距。根據中國社會科學院最近公佈的統計數據，二零零八年城鄉收入比率平均約為5，而二零零零年的差距比率為2.79。因此，中國已成為世界上城鄉經濟差距最大的國家之一。這種差別促使中國共產黨中央委員會於二零零八年十月發佈加快農村改革與發展的政策文件。

新政策的一項主要措施是容許農民租出所承包的土地或轉讓土地使用權，以提高農業生產經營規模以及為創業提供資金。該項政策的另一主要元素是推行城鄉一

行業概覽

體化以優化農村地區的產業結構，扶植鄉鎮企業及為鄉村引進資本和人才。最後，新政策鼓勵通過建立現代農業生產系統以及鄉村財政和保障制度的現代化以改善農民生活。

總之，中國日益改善的經濟狀況和中國政府的支持，提高了中國國內消費市場的重要性。於二零零八年第三季爆發的全球金融海嘯亦令傳統上注重出口市場的中國服裝及其他產品生產商將目光轉向國內零售市場。

中國城市消費市場

於二零零八年，估計中國有45.7%人口居住在市區。聯合國預計不到十年逾一半以上的中國人口將居住在市區。由於多項研究顯示城市居民的收入是農村居民收入的3倍多（在近期研究中更增至5倍），預期這個由農村向城市遷移的過程將會繼續。就城市居民可支配收入而言，過去10年的金額以10.3%的年增長率穩定增加。此外，恩格爾系數（量度居民食物開支相對於消費總額的比例，是居民生活水平的主要指標）由一九九七年的46.6%下降至二零零七年的36.3%，一直呈向下趨勢，進一步顯示現時城市消費者的可支配收入比例日益增大。

一九九七年至二零零八年期間中國城鄉家庭的人均年可支配收入／
年淨收入及恩格爾系數

年份	城市家庭的 人均年可 支配收入 人民幣元	農村家庭的 人均年淨收入 人民幣元	城市家庭的 恩格爾系數 (%)	農村家庭的 恩格爾系數 (%)
1997	5,160	2,090	46.6	55.1
1998	5,425	2,162	44.7	53.4
1999	5,854	2,210	42.1	52.6
2000	6,280	2,253	39.4	49.1
2001	6,860	2,366	38.2	47.7
2002	7,703	2,476	37.7	46.2
2003	8,472	2,622	37.1	45.6
2004	9,422	2,936	37.7	47.2
2005	10,493	3,255	36.7	45.5
2006	11,760	3,587	35.8	43.0
2007	13,786	4,140	36.3	43.1
2008	15,781	4,761	● (附註)	● (附註)

資料來源：中國國家統計局

[附註：於●，中國國家統計局並無公佈二零零八年的數據]

行業概覽

隨著城市家庭日益富裕，國際服裝品牌在中國開設店面。結果，隨著更多高檔國際品牌試圖在中國大城市佔有一席之地，城市地區的服裝成衣市場已呈現競爭激烈的局面。

中國農村消費市場

另一方面，農村消費市場呈現出與城市地區不同的趨勢。儘管一九九七年至二零零七年間農村市場的可支配收入錄得7.07%的複合年增長率，但與城市居民相比增長仍較緩慢。由農村向城市遷移亦帶來年輕勞動力捨棄已甚為疲弱的農村消費市場，前往城市尋求更好的就業與教育機會這一變化。然而，隨著中國政府開始向農村地區和西部投資並鼓勵這些地區的開發，政府希望能帶動該等地區在未來更快地發展。

由於收入較低，鄉村消費者在作出消費決定時往往與城市消費者有不同的標準。質量和價格往往是他們挑選商品的主要標準。迄今為止，國際知名服裝品牌在農村地區尚未形成氣候。

中國的法規

根據中國法律顧問的意見，本集團中國製造及批發業務經營無須受任何具體許可規定限制，除一般適用於中國公司及業務經營者外。本集團適用之若干法規概要載述如下：

環境保護法

《環境保護法》於一九八九年十二月二十六日公佈，建立了中國環境保護的法律框架。環境保護法的目的為保護和改善生活環境，防止和消除環境污染和其他公害，並保障公眾健康。國家環境保護總局主要負責全國環境保護工作的監督管理，並制定國家污染物排放限制和標準。縣級及以上地方環境保護機關負責各自轄區的環境保護。

企業排放污染物必須向國家環境保護總局或地方環境保護機關報告和登記。企業排放污染物超出中央及／或地方機關訂明的限制或標準，須負責處理超標準的污染物。

行業概覽

政府機關可按每宗案件的個別情況和污染程度對違反環境保護法的個人或企業實行不同處罰。該等處罰包括警告、罰款、限期補救污染、命令停止生產或使用、命令重新安裝未經准許擅自拆除或閑置的防治污染設施、對相關負責人員或企業採取行政處分或命令關閉該等企業。如果違反事項嚴重，對違規事項負責的人員和企業可能須向污染的受害人支付賠償。如果因違反環境保護法的條文造成重大環境污染事故，導致公私財產重大損失，直接對污染事故負責的人員或企業可能須負刑責。

安全生產法

安全生產法於二零零二年六月二十九日頒佈，並於二零零二年十一月一日生效，進行生產活動的公司必須符合法律法規規定的安全生產條件。擁有多於300名僱員而進行生產活動的公司必須組成安全生產的管理部門或設定專門負責安全生產的人員。擁有少於300名僱員而進行生產活動的公司必須設定專門負責安全生產的人員或負責生產管理的兼職人員，或就該目的委託具有法律法規規定的資格的工程技術員。進行生產活動的公司必須於工作地點內或於較為危險的設備上放置警告標示。進行生產活動的公司必須根據適用法律法規參加工傷保險。

最低工資規定

前勞動與社會保障部頒佈的最低工資規定於二零零四年三月一日生效。該項規定旨在保障工人獲得勞動報酬的合法權益以及保障工人及其家屬的基本生活需要。「最低工資標準」一詞指用人單位在工人已在規定工作時間內或在依法簽訂的勞動合同規定的工作時間內提供規定勞務的前提下依法應付的最低勞動報酬。

一般而言，最低工資標準表現為兩種形式，即月度最低工資標準及小時制最低工資標準。月度最低工資標準適用於全職僱員，而小時制最低工資標準則適用於兼職僱員。同一省、自治區或直轄市內的不同行政管理區域可能採用不同的最低工資標準。最低工資標準至少須每兩年評核一次。

行業概覽

社會保險費徵繳暫行條例

社會保險費徵繳暫行條例於一九九九年一月二十二日實施。制訂該暫行條例的目的是強化和規範社會保險費的徵繳，並確保社會保險賠償金的撥付。國務院下轄的勞動保障行政部門負責在全國範圍內對社會保險費的徵繳進行管理、監督和審查。縣級及以上人民政府的社會保障行政部門負責在其各自行政管理區域內對社會保險費的徵繳進行管理、監督和審查。社會保險費的徵收基準和比率應根據相關法律及行政規章以及國務院規定釐定。繳付保險費的單位及個人應即時全額支付社會保險費，而已徵繳的社會保險費應併入社保基金，並僅可用於其單一用途。任何單位及個人不得挪用上述保險費。

反傾銷規定

部份南美及歐洲國家可對從另一國家出口的產品徵收反傾銷稅（如(i)該等出口產品按低於生產商於產地市場的售價或(ii)按低於生產成本的價格出售）。據董事深知，中東並無實施反傾銷措施。

由於(i)以本公司董事所知，本集團原始設備製造商產品並非於中國分銷，因此並無本集團原始設備製造商產品於本土市場銷售價格參考；及(ii)本集團原始設備製造商產品按高於生產成本的價格出售，董事認為反傾銷規定並不適用於本集團出口銷售。