

行業概覽

本節所載若干資料及統計數字與本集團經營的木材業有關。概無獨立核證取材自公開所得來源的資料及統計數字。本節資料乃取材自下列公開所得來源，包括：政府統計數字、各類其他經紀研究、行業研究報告及／或於公共領域可得的其他資源。此外，本節及●之其他章節所載的資料，乃摘錄自一份由深圳中商就載入本●而編製之委託報告深圳中商報告。詳細資料請參閱「關於深圳中商」一段。本集團、●、●、●、●、●、彼等各自任何董事、代理、僱員、顧問或聯屬人士或參與●的任何人士或各方於編撰及轉載該等資料及統計數字時已合理審慎行事，本集團不能保證該等資料及統計數字的準確性。此外，本集團亦不能保證相關機構或公司不會編製或發佈更新的資料或統計數字。因此，閣下不應過分依賴本節載列的資料及統計數字。

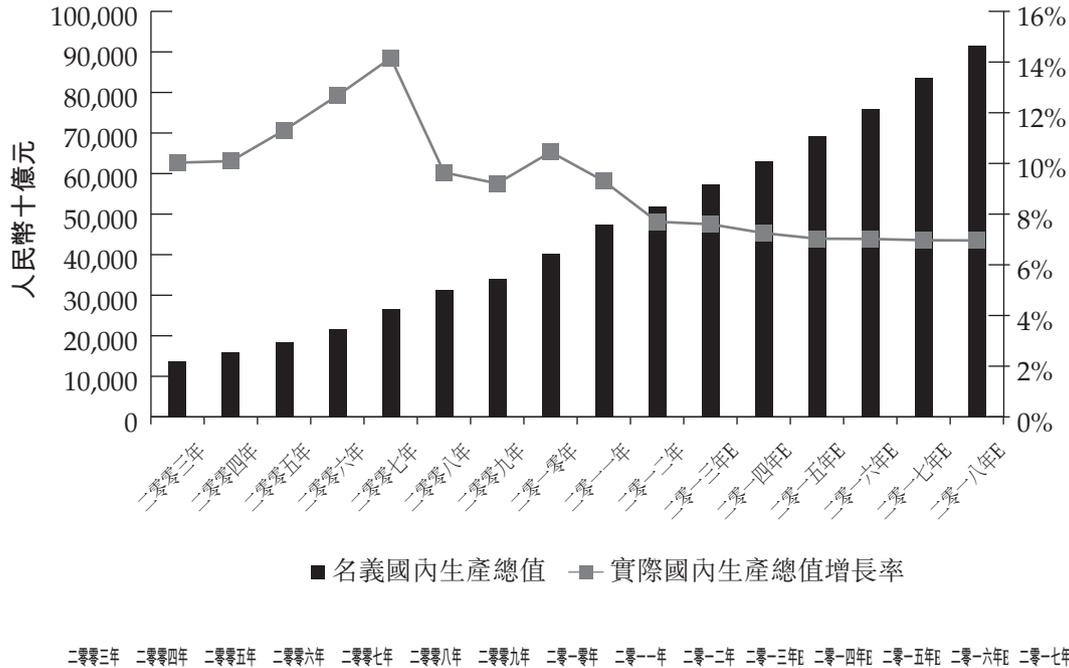
中國經濟概覽

中國經濟

根據國際貨幣基金組織（「國際貨幣基金組織」），中國於二零零三年至二零一二年間經濟起飛，實際國內生產總值每年躍升最少7.5%，令中國成為全球經濟增長最迅速的國家之一。於二零一二年，中國的實際國內生產總值由二零一一年增長約7.8%，超越中國政府7.5%的目標。根據國民經濟和社會發展第十二個五年規劃（「第十二五規劃」），中國政府預期於二零一一年至二零一五年期間，達到平均每年7.0%實際國內生產總值增長。下表顯示中國由二零零三年至二零一八年期間的名義國內生產總值價值及其實際國內生產總值增長率。下圖所載關於二零一三年至二零一八年的數據為國際貨幣基金組織的估計數字。

行業概覽

中國名義國內生產總值及實際國內生產總值增長率



| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 名義國內 生產總值 (人民幣十億元) | 13,582 | 15,988 | 18,494 | 21,631 | 26,581 | 31,405 | 34,090 | 40,151 | 47,310 | 51,894 | 57,188 | 62,913 | 69,172 | 75,937 | 83,469 | 91,631 |
| 實際國內 生產總值 增長率(%) | 10.03 | 10.09 | 11.31 | 12.68 | 14.16 | 9.64 | 9.21 | 10.45 | 9.30 | 7.70 | 7.60 | 7.25 | 7.03 | 7.02 | 6.97 | 6.96 |

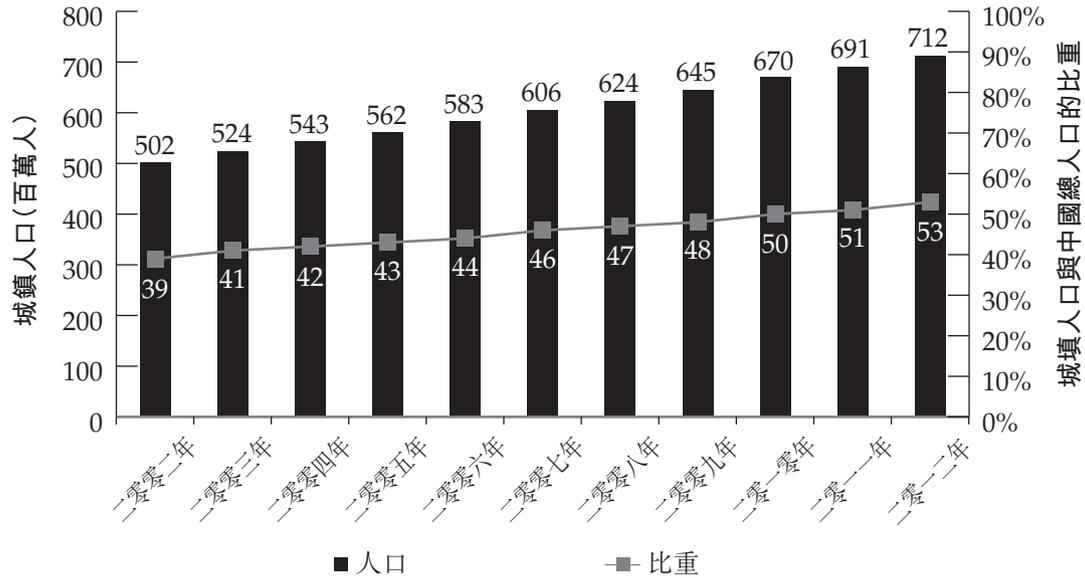
資料來源：國際貨幣基金組織

根據中國國務院發展研究中心，消費者需求將會隨城市化及居民可支配個人收入增加而穩步上揚。由於城鎮消費者的可支配個人收入較高，彼等因而很可能消費較多以改善生活條件及質素。中國國家統計局公佈的統計數字顯示，於二零零二年居於城鎮地區的總人口為約502百萬人，即佔中國當時總人口約39%。於二零一二年以前，居於城鎮地區的總人口增加至約712百萬人，佔中國當時總人口約53%。中國城鎮人口的每年人均可支配收入由二零零二年約人民幣7,703元急升至二零一二年約人民幣24,565元。

附註：於本節內，字母「E」指該數據為估計數字。

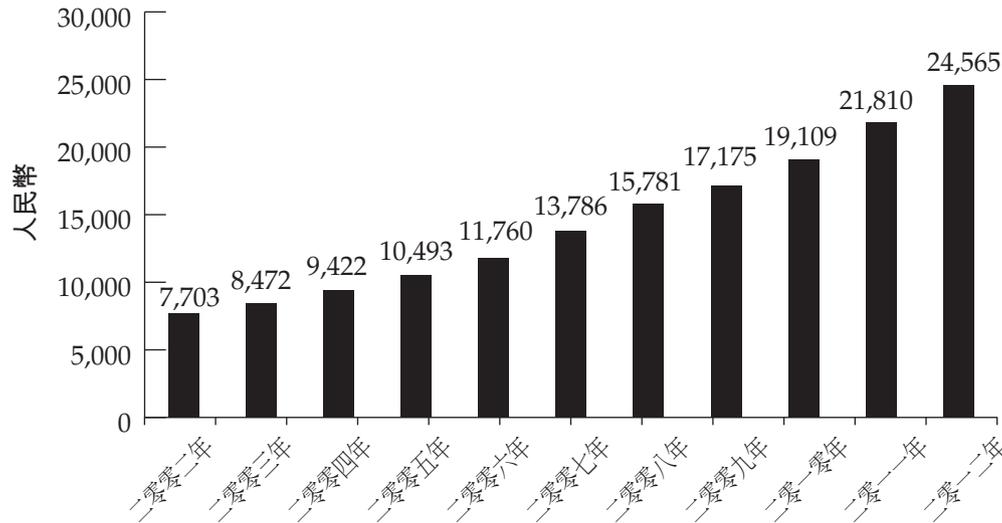
行業概覽

中國城鎮人口



資料來源：中國國家統計局

中國城鎮人口每年人均可支配收入

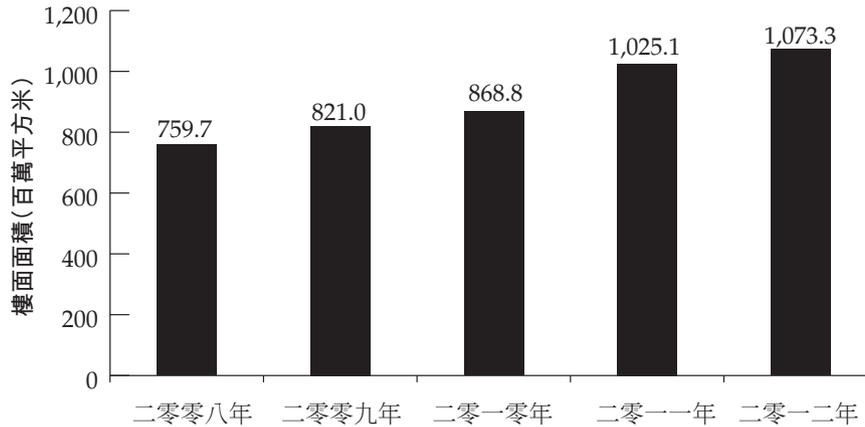


資料來源：中國國家統計局

受惠於經濟增長，中國的住宅物業需求增加。根據中國國家統計局的統計數字，中國已竣工城鎮住宅樓宇的樓面面積由二零零八年約760百萬平方米穩定上升至二零一二年約1,073百萬平方米，相當於複合年增長率9.0%。

行業概覽

中國已竣工城鎮住宅樓宇的樓面面積

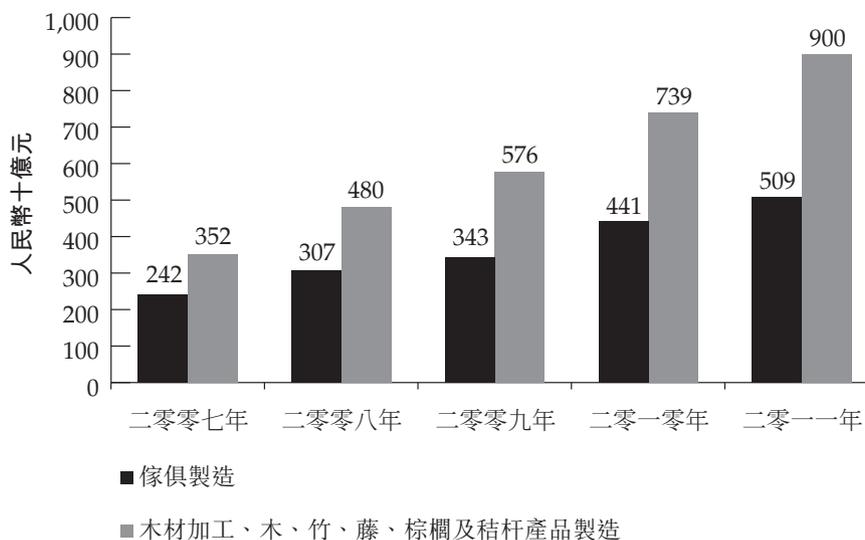


資料來源：中國國家統計局

中國木材業

就上文所述已竣工城鎮住宅樓宇的樓面面積增加方面，中國國家統計局表示，傢俱製造的工業生產總值呈平穩上升的趨勢，由二零零七年約人民幣2,420億元上升至二零一一年約人民幣5,090億元，相當於複合年增長率約20.4%。而木材加工，及木、竹、藤、棕櫚及秸秆產品製造的工業生產總值亦有所增長，由二零零七年約人民幣3,520億元飆升至二零一一年約人民幣9,000億元，相當於複合年增長率約26.5%。

傢俱製造與木材加工，及木、竹、藤、棕櫚及
秸秆產品製造的工業生產總值比較

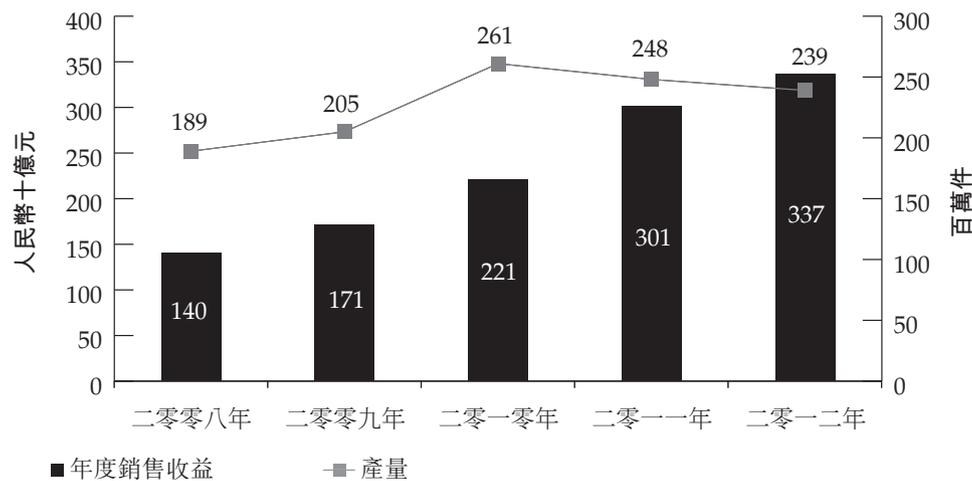


資料來源：中國國家統計局

行業概覽

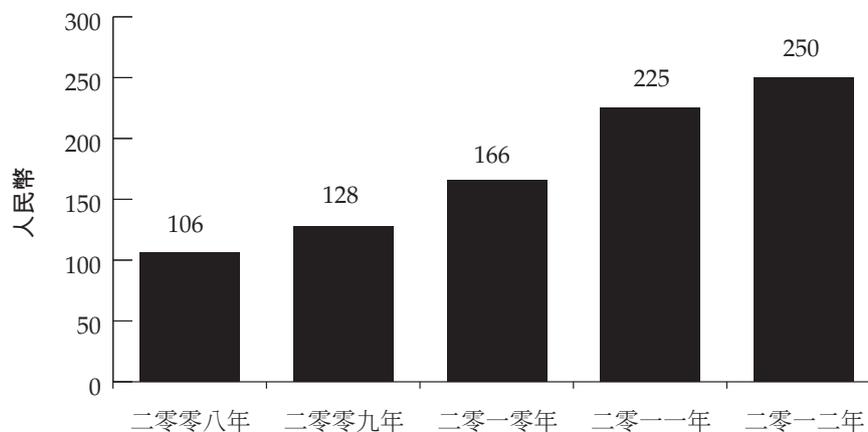
依據深圳中商報告，傢俱製造已成為刨花板業的主要下遊行業之一，約逾80%刨花板用於製造傢俱。傢俱製造業的發展乃其中一項推動刨花板業增長的基本因素。木製傢俱的生產由二零零八年約189百萬件平穩上升至二零一二年約239百萬件，相當於複合年增長率6%。同時，基於約24.6%的複合年增長率，木製傢俱的年度銷售收益由二零零八年約人民幣1,400億元攀升至二零一二年約人民幣3,370億元。木製傢俱的消費者每年人均開支亦呈類似升勢，由二零零八年約人民幣106元上升至二零一二年約人民幣250元，相當於複合年增長率約23.9%。

中國木製傢俱的年度銷售收益及產量



資料來源：深圳中商報告

中國木製傢俱的消費者每年人均開支



資料來源：深圳中商報告

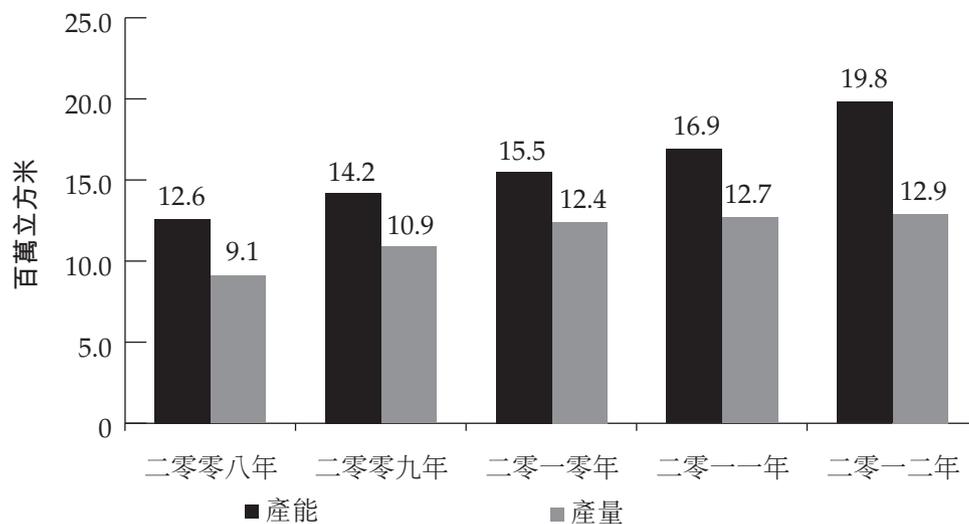
行業概覽

中國刨花板行業

刨花板行業由二零零八年起至二零一二年間穩步發展。深圳中商報告顯示，中國刨花板產能由二零零八年約12.6百萬立方米增加至二零一二年約19.8百萬立方米，相當於複合年增長率約12.0%。同樣地，中國刨花板產量亦由二零零八年約9.1百萬立方米攀升至二零一二年約12.9百萬立方米，相當於複合年增長率約9.1%。自二零零六年起，中國大批中小型企業進入刨花板行業，擴充刨花板產能。彼等經營規模較小，生產的刨花板質量較低。然而，過去幾年中國及海外傢俱製造商對高品質刨花板的需求的意識不斷提升。因此，近年來，中國具競爭優勢的刨花板製造商開始安裝先進技術及機器，以改善其刨花板產能，並把握不斷增加的高品質刨花板需求；而大批低品質的刨花板小型製造商因低品質刨花板需求不斷惡化而面臨產能過剩的問題。

此外，根據深圳中商報告，中國刨花板年度表面消費量以約9.2%的複合年增長率躍增，由二零零八年約9.29百萬立方米上升至二零一二年約13.21百萬立方米。

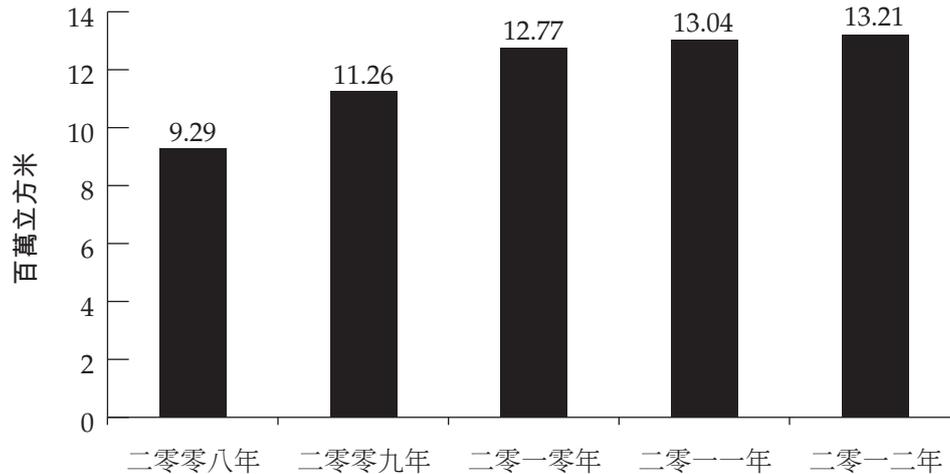
中國刨花板產量及產能



資料來源：深圳中商報告

行業概覽

中國刨花板年度表面消耗量²



資料來源：深圳中商報告

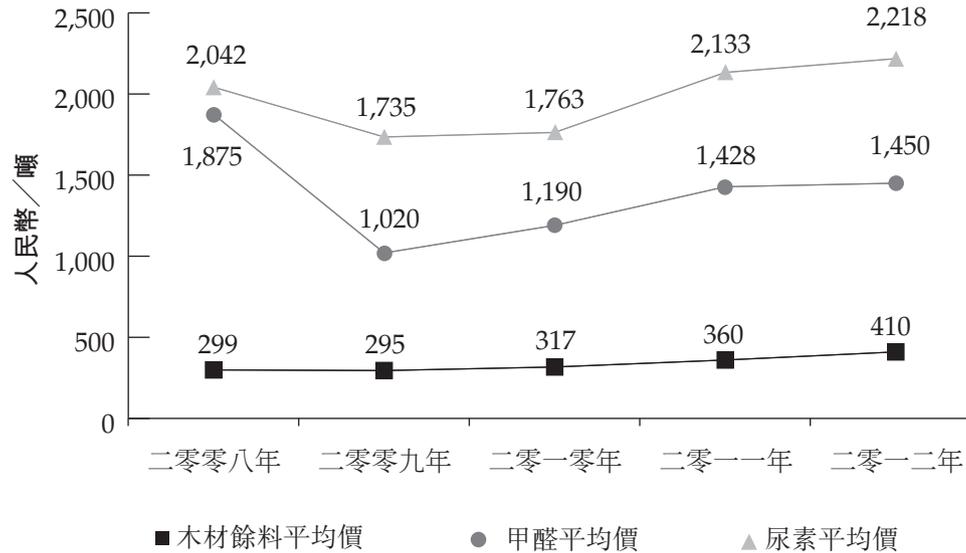
附註2： 表面消耗量按產量加進口減出口計算得出。

刨花板的原材料主要包括木材餘料及粘合劑。深圳中商報告指出，全國木材餘料平均購買價平穩增長，由二零零八年每噸人民幣約299元升至二零一二年每噸人民幣約410元，相當於複合年增長率約8.2%。由於中國林業資源分佈不均，不同地區的林業資源各不相同，故導致中國木材餘料價格各異。木材餘料價格一般參考當地木材餘料供需情況而釐定。當地林業資源豐富及人造板製造商集中程度為(其中包括)影響該地區木材餘料價格的兩個重要因素。運輸成本亦對木材餘料價格造成影響。因此，具備豐富木材資源及刨花板製造商集中度較低的特定地區會導致該地區的木材餘料價格較全國平均木材餘料價格低。

生產粘合劑的化學品主要為尿素及甲醛。根據深圳中商報告，全國尿素採購平均價格首先由二零零八年約人民幣2,042元下跌至二零零九年的約人民幣1,735元，並於二零一二年回升至每噸約人民幣2,218元，相當於二零零九年至二零一二年複合年增長率約8.5%。同時，全國甲醛採購平均價格首先由二零零八年約人民幣1,875元下跌至二零零九年的約人民幣1,020元，並於二零一二年回升至每噸約人民幣1,450元，相當於二零零九年至二零一二年複合年增長率約12.4%。甲醛及尿素全國採購平均價格自二零零八年至二零零九年顯著下跌主要因全球金融危機所致。

行業概覽

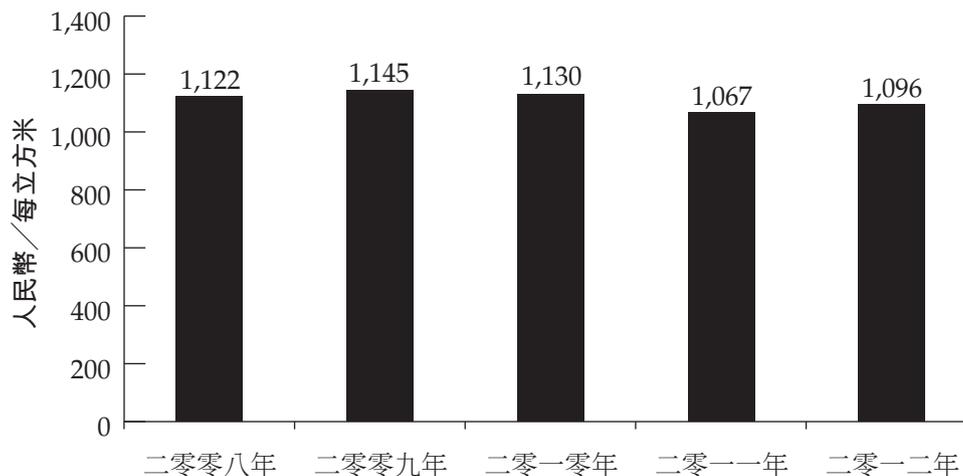
中國木材餘料及粘合劑過往全國平均購買價



資料來源：深圳中商報告

刨花板的平均售價波動不定，由二零零八年約每立方米人民幣1,122元輕微下跌至二零一二年約每立方米人民幣1,096元。根據深圳中商報告，於二零一一年、二零一二年及二零一三年上半年期間內，廣東及福建省部分年產能不低於200,000立方米刨花板製造商的刨花板價格至少為每立方米人民幣1,250元。

中國刨花板過往平均售價



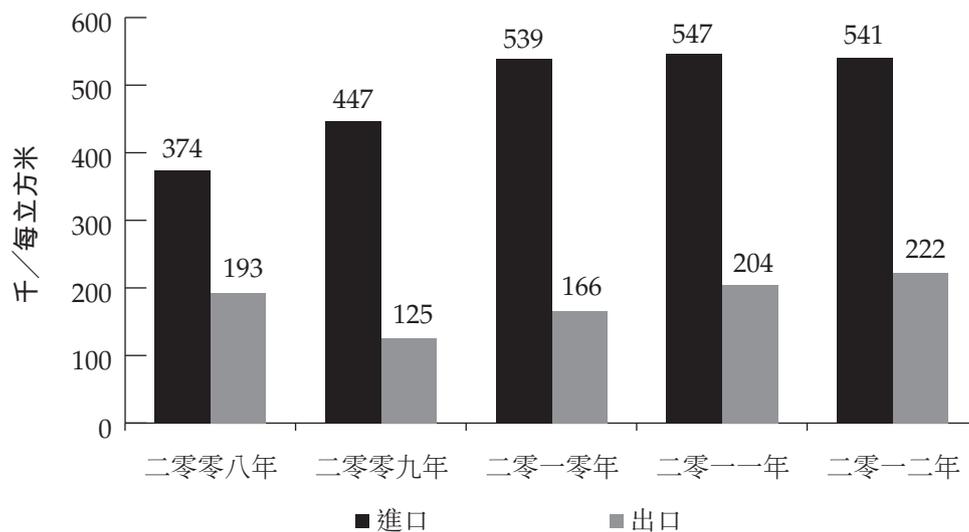
資料來源：深圳中商報告

行業概覽

中國刨花板進出口

根據深圳中商報告，進口至中國的刨花板數量由二零零八年約374,000立方米增加至二零一二年約541,000立方米，相當於複合年增長率約9.7%。同時，中國出口的刨花板數量最初呈跌勢，由二零零八年約193,000立方米降至二零零九年約125,000立方米，其後反彈，於二零一二年達約222,000立方米，相當於複合年增長率約3.6%。於二零一二年，出口的刨花板數量佔中國生產的刨花板總數約1.7%，即表示幾乎所有中國生產的刨花板均於中國用作應付內需產能份額。

中國進口及出口的刨花板產能份額



資料來源：深圳中商報告

中國的競爭形勢

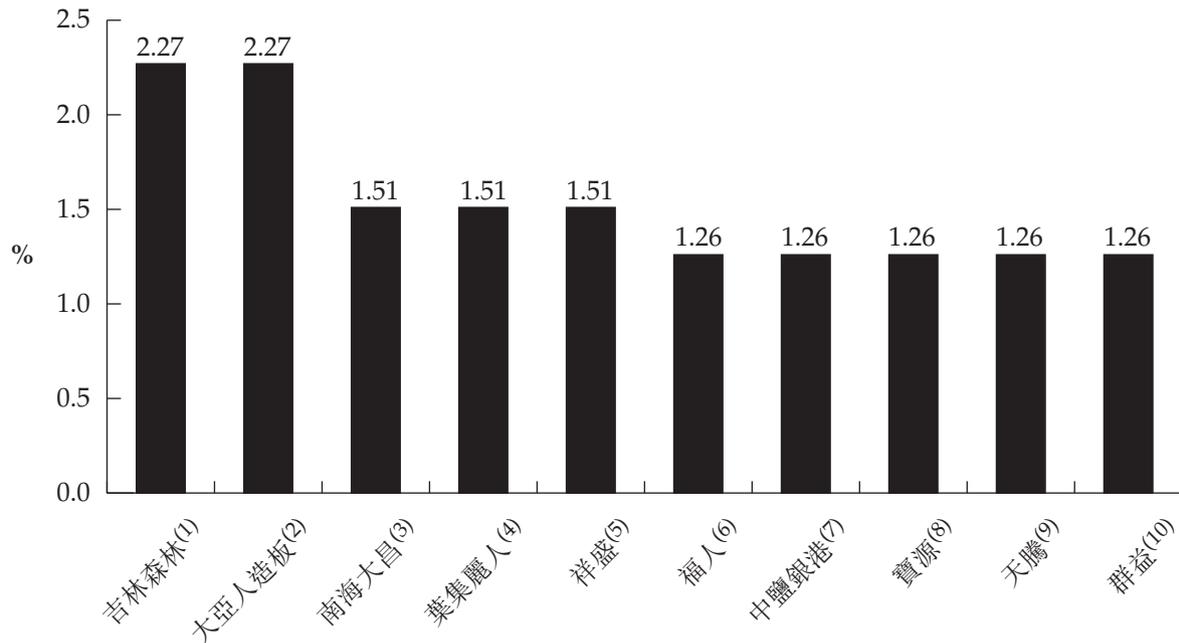
競爭形勢

深圳中商報告顯示，於二零一二年，約有超過700間公司在中國從事刨花板製造業務。當中248間從各自的主要業務賺取收益超過人民幣200百萬元。該等公司主要位於華東地區，而福建、河南、廣東及江蘇為四大出產省份，佔二零一二年當地刨花板產量分別約17.2%、12.1%、10.4%及8.1%。於二零一二年，我們的產量約為122,000立方米，佔二零一二年中國總產量約0.95%。

行業概覽

中國刨花板的市場製造商眾多，在產能上分佈零散。深圳中商報告顯示，大部分刨花板製造商規模較小，於二零一二年的年產能不足50,000立方米。下表闡述於二零一二年按產能計中國十大刨花板製造商產能份額：

二零一二年按產能計中國十大刨花板製造商產能份額



資料來源：深圳中商報告

- (1) 吉林森林工業股份有限公司
- (2) 大亞人造板集團有限公司
- (3) 佛山市南海大昌板業有限公司
- (4) 安徽葉集麗人木業有限公司
- (5) 廣西祥盛木業有限責任公司
- (6) 福建福人木業有限公司
- (7) 中鹽銀港人造板有限公司
- (8) 湖北寶源木業有限公司
- (9) 廣東佛山天騰木業有限公司
- (10) 廣州市白雲區太和鎮白山群益木器製品廠

行業概覽

入場門檻

根據深圳中商報告，中國刨花板行業的入場門檻其中包括：

- **政策門檻**

於二零一二年六月，中華人民共和國國土資源部聯同中華人民共和國國家發展和改革委員會共同頒佈限制用地項目目錄(2012年)，當中訂明建立新刨花板生產線須達到最低產能規定。

- **資源門檻**

刨花板行業屬資源密集行業，而木材餘料供應則為入場門檻。中國政府起用採伐樹幹的採伐限額及採伐許可證制度。據本公司的中國法律顧問所告知，根據中國的法律及法規，採伐許可證於若干情況下將不會予以發出，例如就尚未完成前一年度因收成而進行的植樹造林及於上一年度發生重大森林砍伐、大面積森林火災或嚴重森林蟲禍，而並無就此作出任何防治措施或改善。中國政府並無對指定木材餘料施加任何採伐限額，原因是木材餘料主要是採伐樹幹的副產品。因此，採伐樹幹的森林採伐限額及森林採伐許可證制度間接影響木材餘料供應。刨花板行業任何新晉業者必須能確保木材餘料的穩定充足供應。

- **資金門檻**

刨花板行業屬資金密集行業。興建大規模的刨花板生產設施及購買製造設備需要龐大的資金。此外，為維持足夠原材料庫存亦需要巨額流動資金。

- **技術門檻**

技術能力是製造刨花板的關鍵，不單是為確保刨花板的品質，亦為優化製造過程的效率和靈活彈性。刨花板的生產是高度自動化，當中若干設備及機械二十四小時持續運作，有鑒於此，需要高技術電工、技術員、機械工程師和管理人員維持生產線的持續運作。

- **產品品質門檻**

隨著生活水平不斷改善，人們越來越重視家居用品的品質。再者，行業的標準亦對(其中包括)刨花板產品的甲醛釋放和膨脹性質施加更嚴格的要求。就此，任何新晉業者必須能符合此等質素方面的嚴格要求。次水平的刨花板產品將逐步被市場淘汰。

行業概覽

與替代產品的競爭

根據深圳中商報告，膠合板以及纖維板為具備刨花板類似功能的人造板。膠合板又輕薄的木板(木片)透過膠合製造而成；纖維板由木纖維粘合製造而成；而刨花板由木刨花以膠合而成。彼等各自的生產工藝不盡相同，且製造膠合板、纖維板以及刨花板的特定生產設施大體均不同，並且需要大量成本方可轉換生產另一類型的木板，而該轉換於經濟上屬不可行。所有該等人造板有其各自的特色，性能有些許不同，而應用及使用範圍亦有不同。相比較膠合板及纖維板，刨花板的刨花均勻分佈，整個刨花板的密度並無明顯不同，因此，刨花板更不易變形，於垂直負重時具備更強韌的韌性，適合作為書桌及櫥櫃使用。此外，相比較膠合板及纖維板，刨花板更加環保，乃由於刨花板使用較少的粘合劑，因此散發更少量的甲醛。儘管如此，相比較膠合板及纖維板，製造刨花板需要更高的精確度，因此要求更好的生產設施。就售價而言，刨花板一般較膠合板及纖維板分別便宜約30%–50%及20%–40%，乃由於刨花板使用木材餘料作為原材料，所需原材料數量較少。膠合板及刨花板的競爭較低，乃由於膠合板主要用作建築用途，而刨花板主要用作傢俱製造用途。纖維板與刨花板的競爭相對較高，乃由於兩者主要都用作傢俱製造用途。然而，刨花板所需粘合劑較少，因此甲醛釋放量較低，故刨花板更容易獲強調產品環保的傢俱製造商選擇。

關於深圳中商

深圳中商為獨立顧問公司，專門在中國從事市場資料和數據管理分析業務。深圳中商自二零零三年起建立其數據庫，於為中國及海外顧客提供諮詢服務方面積累豐富經驗。於本節及本●其他章節所用若干市場數據及資料乃摘錄自深圳中商所編製日期為●年●月●日的「二零一三年中國刨花板行業市場研究諮詢報告」(「深圳中商報告」)。

我們委託深圳中商編製深圳中商報告。有關資料及統計數字可能與中國境內或境外編撰的其他資料和統計數字不一致。深圳中商於編撰該報告時所用方法和假設均以深圳中商內部標準為基礎。

深圳中商搜集之若干數據來自中國國家統計局。根據中國國家統計局，行業統計數字範圍僅涵蓋從各自主要業務賺取年度收益於二零零七年至二零一零年間超逾人民幣5百萬元以及於二零一一年及二零一二年超出人民幣20百萬元的企業。