

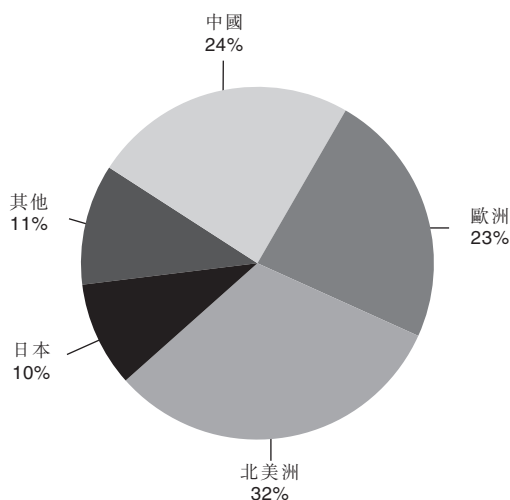
行業概覽

本節載有關於基建機械市場及本集團所經營行業的資料及統計數據。本集團從公開政府資料來源取得部分上述資料及數據，惟本集團、包銷商或彼等各自的任何聯屬公司或顧問並無獨立核實該等資料及數據。該等官方來源所載資料未必與中國境內或境外編撰的其他資料相符。本集團並無就該等官方資料是否正確或準確發表聲明，故不應過份依賴該等官方資料。本集團乃以本集團認為合理審慎的態度轉載及摘錄該等官方資料。

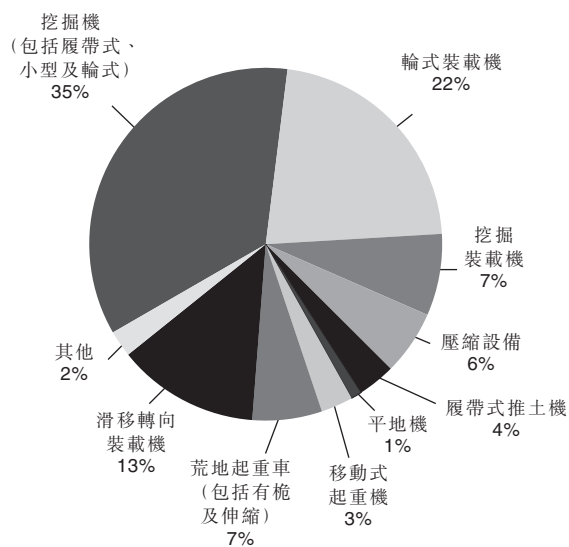
全球基建機械市場

於二零零四年的全球基建機械銷售量超過688,000台。按銷售量計算，北美洲屬最大地區，於二零零四年佔全球銷售量約32%，其次為中國及歐洲，分別約佔24%及23%。按銷售量計算，輪式裝載機佔二零零四年全球基建機械市場約22%。下圖載列有關二零零四年全球基建機械市場按地區及設備種類劃分的資料分析（按銷售量計算）：

按地區劃分的銷售量



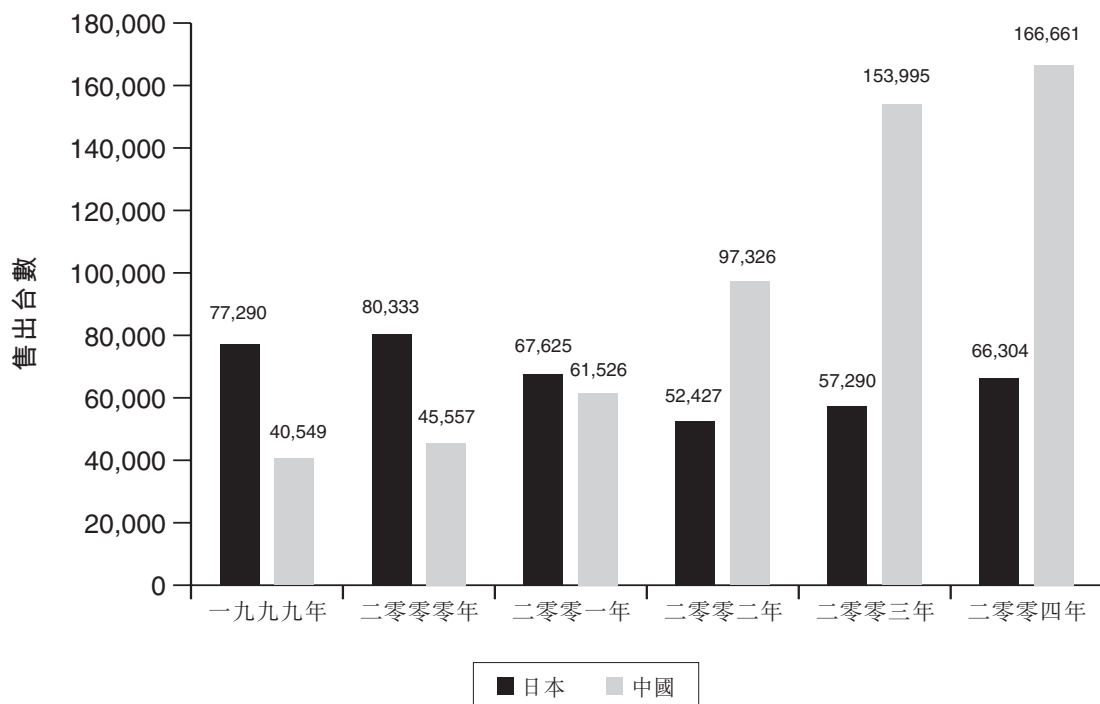
按設備種類劃分的銷售量



資料來源：Off-Highway Research Limited (二零零五年)

行業概覽

根據獨立顧問Off-Highway Research Limited進行的研究，日本及中國是對利潤可觀的基建機械需求最重要的亞洲國家。由於中國經濟在過去幾年顯著增長，加上日本經濟長期放緩，因此削弱了日本在亞洲的領導地位。於二零零二年，中國已取代日本成為亞洲最大的市場，而於二零零四年更佔全球銷售約24%。下圖載列日本及中國由一九九九年至二零零四年間的基建機械銷售趨勢。



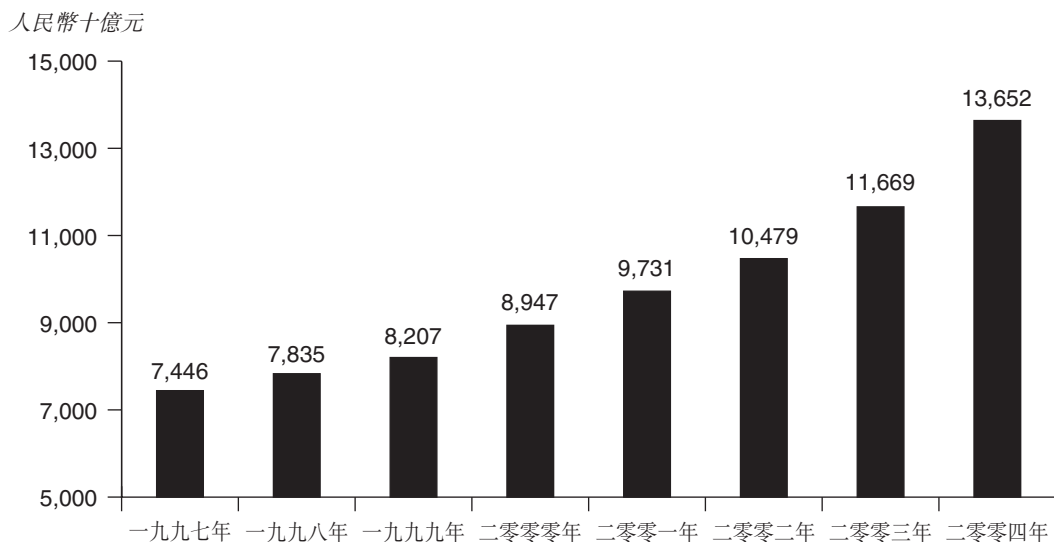
資料來源：Off-Highway Research Limited (二零零五年)

行業概覽

中國基建機械業

中國的基建機械業增長一直由蓬勃的經濟活動帶動。中國為全球最快速增長的經濟實體之一，而預計於可預見將來持續增長。於一九九七年至二零零四年期間，中國國內生產總值以年複合增長率9.0%增長，並闡述如下：

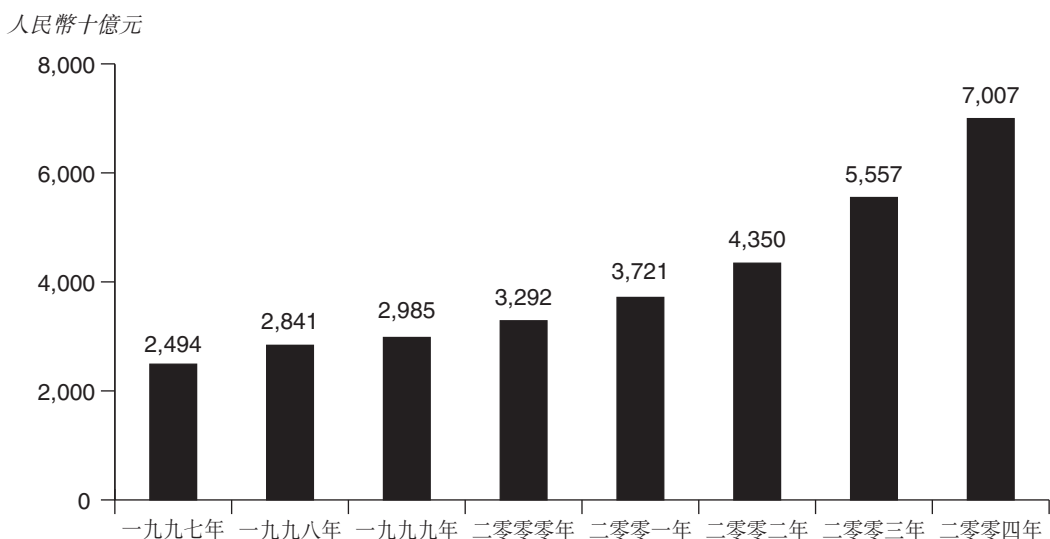
國內生產總值增長



資料來源：中國國家統計局 (www.stats.gov.cn) (二零零五年)

中國的經濟增長導致中國的固定資產投資迅速膨脹。同期，中國的固定資產投資由一九九七年的人民幣24,940億元增長至二零零四年的人民幣70,070億元，年複合增長率為15.9%，並闡述如下：

固定資產投資



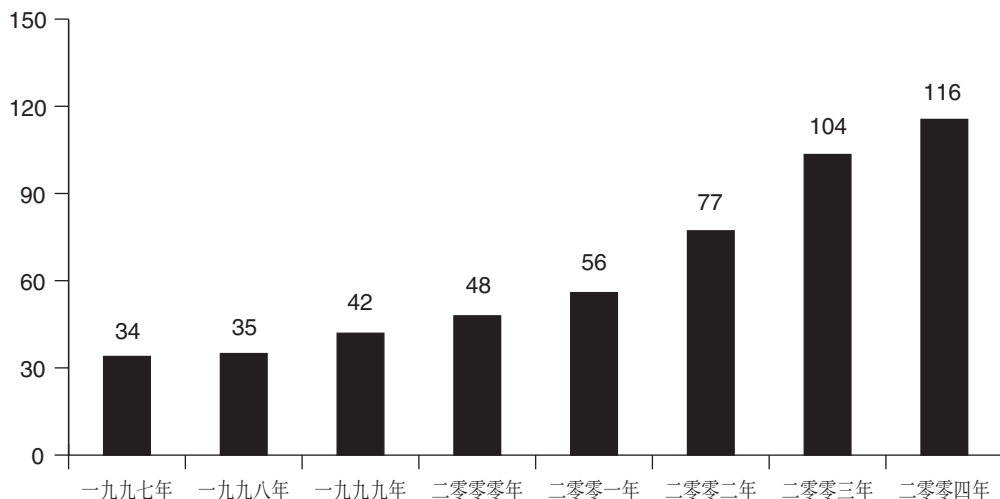
資料來源：中國國家統計局 (www.stats.gov.cn) (二零零五年)

行業概覽

在固定資產投資的快速增長帶動下，基建機械市場的增長更為蓬勃。基建機械的平均銷售額由一九九七年的人民幣340億元急升至二零零四年的人民幣1,160億元，年複合增長率為19.1%，並闡述如下：

基建機械銷售額

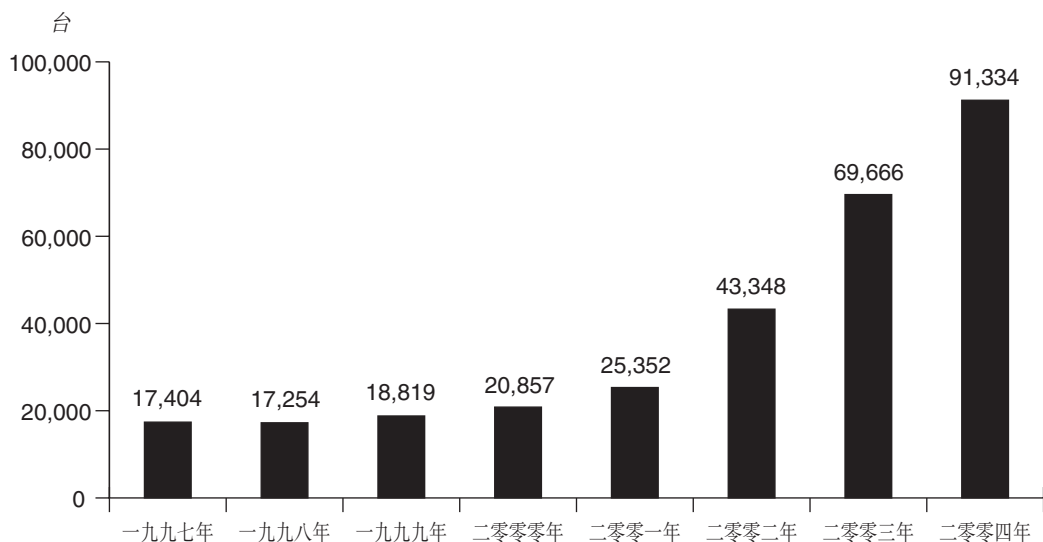
人民幣十億元



資料來源：中國工程機械工業協會報告(二零零五年)

輪式裝載機銷售量於一九九七年至二零零四年期間的年複合增長率約達26.7%。下圖闡述輪式裝載機於一九九七年至二零零四年期間的售出台數及增長率：

輪式裝載機銷售量(以台數計算)

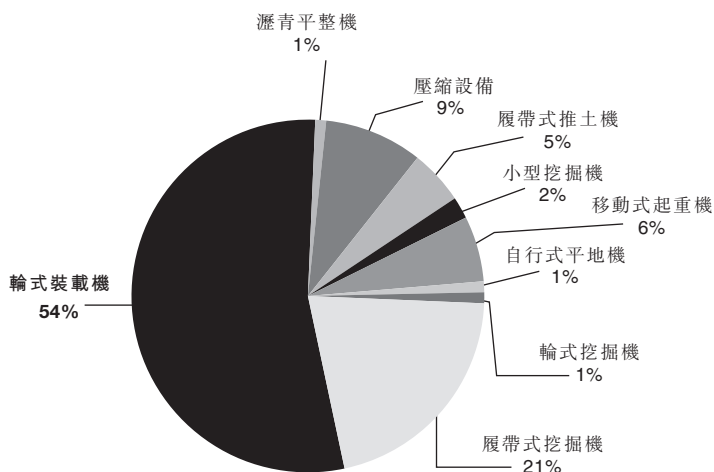


資料來源：中國工程機械工業協會報告(二零零五年)

行業概覽

近年，輪式裝載機為中國銷售量最高的基建機械種類，自一九九八年起佔基建機械總銷量逾50.0%。於二零零三年，輪式裝載機的銷售佔在中國的銷售總台數的54.0%。下圖顯示於二零零三年在中國市場按單位銷售劃分的產品組合分析：

二零零三年中國產品組合分析(按單位銷售劃分)

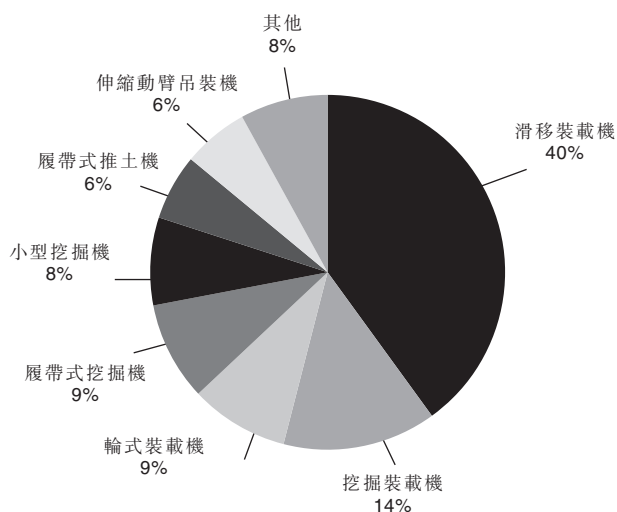


資料來源：Off-Highway Research Limited (二零零四年)

於中國售出的輪式裝載機數量約相等於歐洲所售出台數的三倍及北美所售出台數的兩倍。本集團的董事相信，有關需求差距的主要原因為歐洲及北美市場較為成熟，而有關市場的基建已發展得較為完善。歐洲及北美基建機械主要用於維修現有基建。因此，該等地區的市場需求傾向於維修項目中使用的較小型設備。

為作比較，下圖顯示於二零零三年北美市場按單位銷售劃分的產品組合分析：

二零零三年北美產品組合分析(按單位銷售劃分)



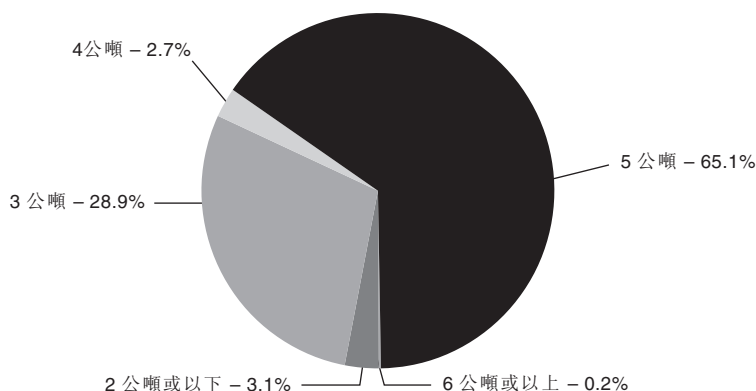
資料來源：Off-Highway Research Limited (二零零四年)

中國輪式裝載機市場

- 輪式裝載機是工業車輛，在建造、建築、採礦或其他工業相關活動中用作起重、裝載及載負重物。輪式裝載機於中國享有獨特優勢，可用於廣泛的工業用途，由相對簡單及小規模的建築工程以至高度複雜工業項目均適用。自中國市場改革的早年開始，該等機械已被廣泛使用。輪式裝載機亦屬高適應性的機械，可予以改良及完善以運用於進行高度複雜的工業項目，包括築路、採礦、隧道開鑿及其他基建項目。因此，其可於廣泛領域的中國經濟使用，並有別於只適用於特殊項目的其他重型設備車輛。這從輪式裝載機市場的增長相對較整體基建行業增長持續可見一斑。
- 本集團按照機械的裝載力將輪式裝載機市場大致分為三類，即：(i)三公噸以下的小型輪式裝載機；(ii)三至五公噸的輪式裝載機；及(iii)六公噸或以上的輪式裝載機。

下圖說明二零零四年按售出台數計算及依公噸劃分的輪式裝載機市場份額：

二零零四年按售出台數計算及依公噸劃分的輪式裝載機市場份額



資料來源：中國工程機械工業協會報告 (二零零五年)

根據二零零四年中國工程機械工業年鑑，於二零零一年至二零零三年期間，三至五公噸的輪式裝載機的銷售增長可觀，達133.0%。五公噸輪式裝載機佔大部分市場份額，於截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止年度分別約佔55.0%、59.0%及61.0%。

- 中國輪式裝載機市場由中國國內製造商主導，而目前來自外國製造商的競爭甚少。根據協會，中國輪式裝載機市場的海外製造商僅佔極低市場份額。於二零零四年，進口輪式裝載機銷量佔中國總銷量低於1%。中國國內輪式裝載機的主導地位大致上歸因於國產及進口輪式裝載機的大幅價差，而進口輪式裝載機的價格較國產高約三倍。國內製造商的早期成功同樣有衝擊作用。由於該等製造商享有較高的品牌知名度，本集團相信國內製造商更能招徠忠誠的客戶。
- 雖然進口輪式裝載機部分因早前須徵收進口關稅而較昂貴，但預計中國加入世貿後，進口產品的價格將會下降，原因是根據世貿所規定履行之義務，進口關稅將會降低或取消。然而，即使進口價格下降，國產及進口輪式裝載機的差價依然很大。此外，由於國內主要製造商(如本集團)改良技術而未有大幅增加製造成本，故於可見將來，進口產品不大可能與國內主要製造商產品競爭。

中國基建機械業的增長潛力

自一九七零年代後期改革以來，中國的經濟迅速增長，農業得到解放，而其後城市地區出現市場導向改革。經濟增長迅速及史無前例。重工業及固定資產投資亦激增。輪式裝載機及其他基建機械製造商，正是這經濟增長及行業轉型的受益者。此外，國家持續工業化使中國能源需求增加，更多的礦場需要開採。要進入偏遠的礦井及在這類礦井開採礦物，輪式裝載機便顯得尤其重要。

本集團相信，由於國內的基建投資大幅增長，故中國基建機械業將仍然具有龐大的增長潛力。雖然中國政府已普遍成功調控國家過往的經濟增長，惟倘不對基建作出更大投資，將不可進一步發展經濟及改善中國人民的生活素質。有關基建包括築路及為發電廠及鋼材業開採礦場等。為滿足國內基建發展的需求，輪式裝載機、壓路機及類似的基建機械實是不可或缺。另一方面，基建機械出口量於過往五年以18.0%的比率增長。

行業概覽

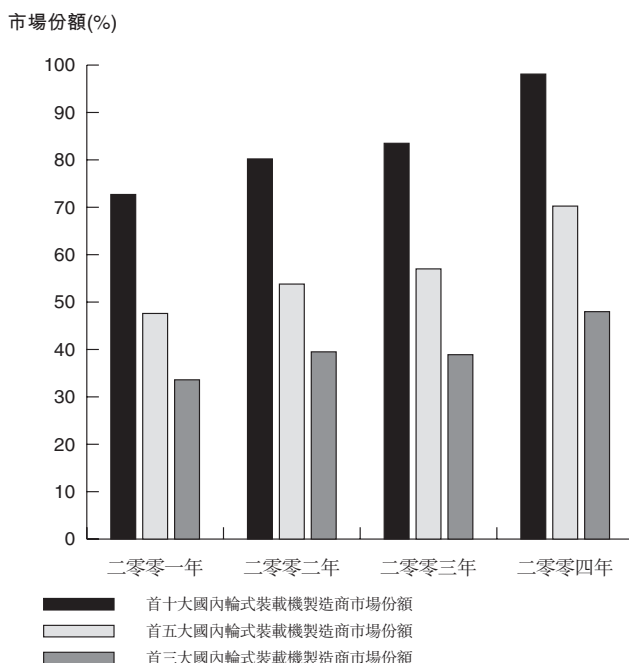
中國政府已開始及預期對未來數年的大型基建項目繼續作出投資。有關政府投資項目的例子包括：

- 於二零零四年一月批准的「中長期鐵路網規劃」，計劃於二零二零年前將現時75,000公里的鐵路增至100,000公里；
- 於二零零五年一月批准的「國家高速公路網規劃」，批准建設總長達85,000公里的34條高速公路網絡連接中國主要人口中心；
- 「南隧北橋項目」，上海主要基建項目，涉及25公里長、連接浦東及崇明島的過海項目；
- 隨着北京成為二零零八年奧運會的指定主辦城市，本集團相信，基建機械銷售將大大受惠於二零零八年奧運會舉行前基建活動及外國直接投資大幅增長；
- 振興東北老工業基地項目，一項中國政府大力鼓勵東北三省——遼寧、吉林及黑龍江的地區工業發展的主要政策，包括國有企業改革、基建發展、金融改革、社會保障及持續發展；
- 西部大開發；
- 三峽工程；及
- 西氣東輸。

中國市場整合

國內輪式裝載機市場的特色是少數國內同業的競爭激烈。該市場仍以十大國內製造商為主導，按售出台數計算佔中國市場逾90%。於二零零四年，按售出台數計算，本集團於基建機械製造商中排名第三，市場份額約為14%。

於二零零一年至二零零四年期間，按銷售量計算，十大國內輪式裝載機製造商的總市場份額由72.7%增至98.1%：



資料來源：中國工程機械工業協會報告(二零零五年)

本集團相信，國內輪式裝載機製造市場將因下列理由而可能進一步鞏固：

首先，大型基建機械製造商一般較小型基建機械製造商擁有較多財務及其他資源，並更能達致規模經濟。小型基建機械製造商經營時的利潤偏低甚至錄得虧損，資本能力弱，而且設備過時。該等不具備生產高端輪式裝載機所需的製造、財務、研發及市場推廣資源水平的公司，可能最終被市場淘汰。

行業概覽

第二，國內輪式裝載機製造商欲成功經營，成功的分銷策略將變得更加關鍵，原因為市場規模及不同客戶有著不同的需求和要求，故難以通過一個直銷系統來有效地服務最終用家。所以，主要國內製造商便投放資源來建立穩固的銷售代理商網絡從而有效地推銷產品。因著寶貴的客戶需求，具備龐大銷售代理商網絡的製造商將可滿足各個別客戶的需要。此外，售後服務在維持市場份額方面日趨重要，只有大公司才有能力提供這類服務。

最後，自二零零三年末開始，中國政府因憂慮經濟過熱，故實施若干宏觀經濟調控措施，並特別頒佈了新指令，旨在收緊銀行業的信貸控制。短期來說，小規模生產商可能面對信貸緊縮及營運資金不足，在長遠而言可能成為整合基建機械市場的契機。

本集團預期國內的輪式裝載機製造業將會由少數具龐大產能、完善銷售網絡及強勁品牌知名度的市場領導者所主導。

監管一覽

指導目錄將製造裝載量低於3立方米輪式裝載機歸類為「受管制類別」（「受管制業務」）。受管制業務僅限由國內企業、中外合資企業或合作合資企業進行。外商獨資企業不得進行有關活動。根據本集團有關中國法例的法律顧問中倫金通律師事務所的意見，除本文所披露者外，並無其他中國法例及規例特別適用於本集團的業務。有關遵守指導目錄的詳情，請參閱本招股章程「歷史及發展－遵守指導目錄」一節。