

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

本節載有源自官方、市場及其他第三方來源的若干資料。我們相信該等資料的來源為有關資料的適當來源。我們編撰、摘錄及轉載該等資料時已合理審慎地選取和識別具名資料來源，而我們並無理由相信該等資料不確或有誤導成分或遺漏任何事實致使該等資料不確或有誤導成分。此等資料並未經我們或我們的任何聯屬公司或顧問獨立核實，並概不就其準確性發表任何聲明。此等資料可能與來自其他來源的資料不符。

鋼材市場概覽

全球鋼材需求概況

全球鋼材產品消耗量自二零零零年以來一直呈強勁增長。根據世界鋼鐵協會*的資料，二零零九年消耗約1,121百萬噸成品鋼材，而一九九九年則消耗707百萬噸，一九九九年至二零零九年期間的複合年增長率為4.7%。

下表列示全球主要地域由一九九九年至二零零九年成品鋼材的年表觀消耗量。如下表所示，於二零零八年，亞洲的鋼材產品消耗量佔全球成品鋼材表觀消耗量約57.1%，這一現象部分乃由於發達國家的需求停滯以及中國的鋼材需求相對強勁增長。

成品鋼材的年表觀消耗量(按地區劃分)

	一九九九年	二零零零年	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	一九九九年至 二零零八年 複合年 增長率
	(百萬噸)											
歐盟27國	157	168	164	162	164	173	166	189	199	182	不適用	1.7%
其他歐洲國家	15	18	16	17	20	22	23	26	28	25	不適用	5.8%
北美	148	155	137	140	138	157	145	160	146	134	不適用	(1.1)%
南美	23	25	27	25	25	31	30	34	39	41	不適用	6.6%
亞洲	303	321	353	399	454	503	579	615	680	689	不適用	9.6%
其他地區	61	74	81	86	93	95	105	116	127	136	不適用	9.3%
總計	707	761	778	829	894	981	1,048	1,140	1,219	1,207	1,121	6.1%

附註： 歐盟27國包括以下成員：奧地利、比利時、保加利亞、塞浦路斯、捷克共和國、丹麥、愛沙尼亞、芬蘭、法國、德國、希臘、匈牙利、愛爾蘭、意大利、拉脫維亞、立陶宛、盧森堡、馬耳他、荷蘭、波蘭、葡萄牙、羅馬尼亞、斯洛伐克共和國、斯洛文尼亞、西班牙、瑞典及英國

資料來源： 鋼鐵統計年鑒2009 (Steel Statistical Yearbook 2009) (二零一零年三月) 及世界鋼鐵數據2010 (World Steel in Figures 2010) (二零一零年七月)，世界鋼鐵協會

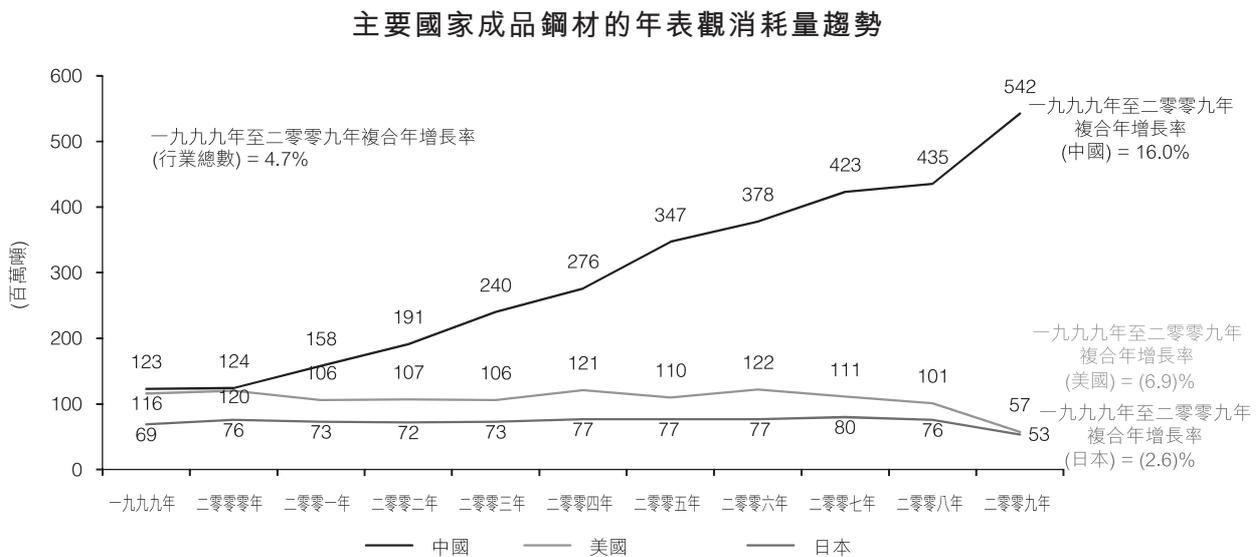
* 世界鋼鐵協會乃為由全球鋼鐵生產商、行業協會及鋼鐵研究機構組成的非營利組織。該協會定期發佈有關粗鋼、直接還原鐵及高爐鐵等的生產統計數據。董事並無委託世界鋼鐵協會編製任何研究報告。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

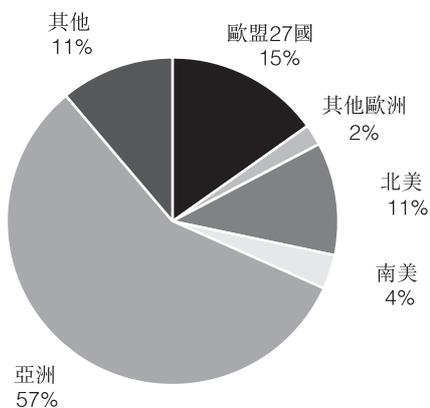
受經濟擴張帶來的城市化及許多大型基建項目對鋼材需求的不斷增長所帶動，中國成為全球最大的鋼材消耗國。根據世界鋼鐵協會的資料，於一九九九年，中國所佔成品鋼材的年表觀消耗量為17.4%。由一九九九年至二零零九年，中國成品鋼材的年表觀消耗量由一九九九年的123百萬噸增至二零零九年的542百萬噸，即佔全球成品鋼材總表觀消耗量的48.3%。中長期而言，預期中國等發展中國家為支持其工業化計劃將繼續為全球鋼材需求的主力軍。

下圖列示由一九九九年至二零零九年期間三個主要國家成品鋼材的年表觀消耗量趨勢。

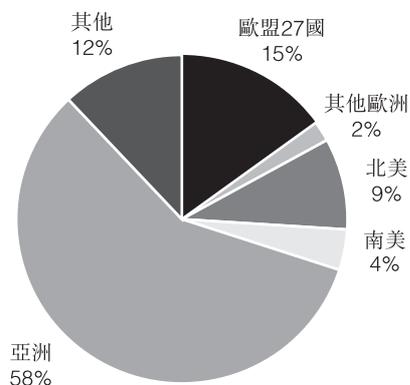


資料來源：鋼鐵統計年鑒2009 (Steel Statistical Yearbook 2009) (二零一零年三月) 及世界鋼鐵數據2010 (World Steel in Figures 2010) (二零一零年七月)，世界鋼鐵協會

按地區劃分的成品鋼材的年表觀消耗量
(二零零八年)



按地區劃分的粗鋼的年產量
(二零零八年)



資料來源：鋼鐵統計年鑒2009 (Steel Statistical Yearbook 2009) (二零一零年三月) 及世界鋼鐵數據2010 (World Steel in Figures 2010) (二零一零年七月)，世界鋼鐵協會

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

全球鋼材供應概況

由於鋼材需求於全球經濟危機於二零零八年九月爆發後暴跌，鋼鐵生產商通過迅速削減生產來尋求供需之間的再平衡。減產幅度以發達經濟體（而非新興經濟體）最為嚴重。相比之下，在中國政府實施經濟刺激措施後，中國的鋼材生產迅速對國內需求增長作出反應。由此，全球鋼材生產的較大部分由發達世界轉移至不斷增長的發展中經濟體。根據世界鋼鐵協會，二零零九年的全球粗鋼產量在幾乎所有主要鋼材生產國及地區（包括歐盟、北美、南美及獨聯體）均告下跌，而在亞洲，尤其是中國、印度以及中東卻呈正增長。

下表列示主要地區由一九九九年至二零零九年期間的粗鋼年產量。

粗鋼年產量（按地區劃分）

	一九九九年	二零零零年	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	一九九九年至 二零零八年 複合年 增長率
	(百萬噸)											
歐盟27國	182	193	187	188	193	202	196	207	210	198	不適用	0.9%
其他歐洲國家	16	17	18	19	21	24	25	28	31	32	不適用	0.8%
北美	130	135	120	123	126	134	128	132	133	124	不適用	(0.5)%
南美	35	39	37	41	43	46	45	45	48	47	不適用	3.3%
亞洲	309	333	355	395	442	513	596	672	757	771	不適用	10.7%
其他地區	117	132	134	138	145	153	154	163	167	157	不適用	3.3%
總計	789	849	851	904	970	1,072	1,144	1,247	1,346	1,329	1,227	6.0%

附註： 歐盟27國包括以下成員：奧地利、比利時、保加利亞、塞浦路斯、捷克共和國、丹麥、愛沙尼亞、芬蘭、法國、德國、希臘、匈牙利、愛爾蘭、意大利、拉脫維亞、立陶宛、盧森堡、馬耳他、荷蘭、波蘭、葡萄牙、羅馬尼亞、斯洛伐克共和國、斯洛文尼亞、西班牙、瑞典及英國

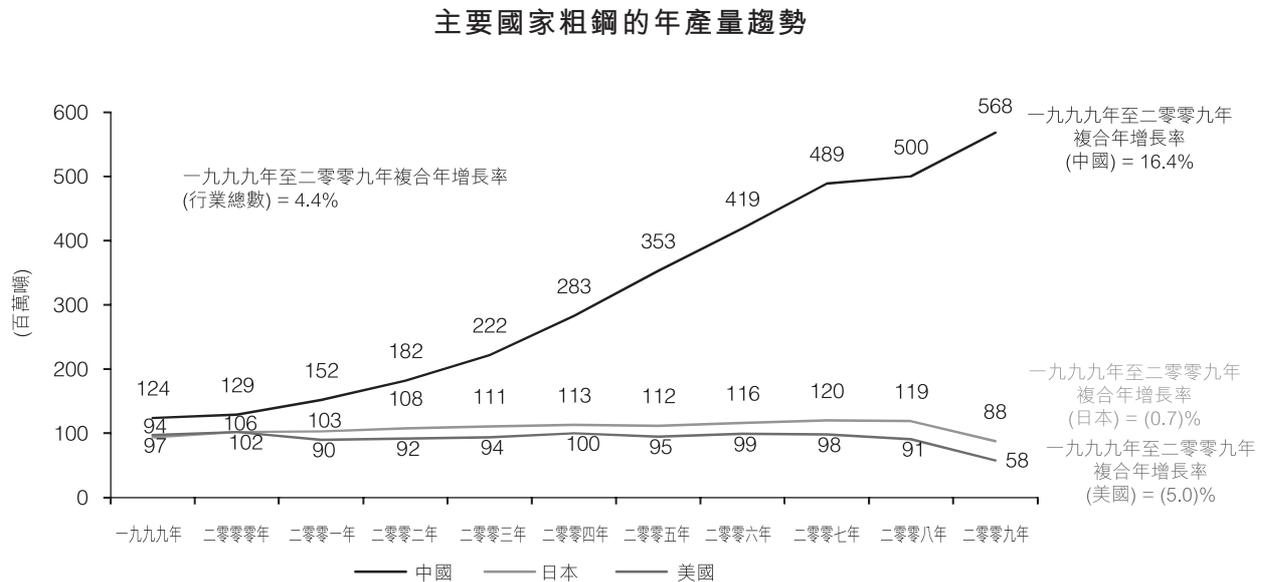
資料來源： 鋼鐵統計年鑒2009 (Steel Statistical Yearbook 2009) (二零一零年三月) 及世界鋼鐵數據2010 (World Steel in Figures 2010) (二零一零年七月)，世界鋼鐵協會

中國作為全球最大的鋼材消耗國亦一直不斷擴大國內產能。根據世界鋼鐵協會的資料，中國的粗鋼產量於二零零九年達到568百萬噸。中國所佔全球鋼材產量於二零零九年繼續增長，佔全球所生產粗鋼的46.3%。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

下圖列示由一九九九年至二零零九年期間三個主要國家粗鋼的年產量趨勢：



資料來源：鋼鐵統計年鑒2009 (Steel Statistical Yearbook 2009) (二零一零年三月) 及世界鋼鐵數據2010 (World Steel in Figures 2010) (二零一零年七月)，世界鋼鐵協會

鋼鐵行業供應鏈

鋼鐵供應商一般分三類：初級生產商、流通商代理及加工中心。初級生產商主要進行批量銷售，流通商代理及加工中心構成其大部分客戶群。然而，採購量大的下游客戶或會向三個類別中每個類別的公司進行採購。流通商代理主要定位在初級生產商與經加工鋼材的主要工業客戶 (包括家具及設備製造商以及工業及建築公司) 之間的價值鏈上。

鋼材加工中心在行業供應鏈中扮演重要角色，涵蓋精密儀器用鋼及合金加工成定製聚合體、倉儲及流通未經加工鋼材產品。其直接回應客戶的需求，滿足相對較小的訂單中對長度、寬度、形狀及表面處理的精密規格要求。進行橫切、縱切、剪切、軋鍛、校形、表面處理、沖裁、硬化冷軋、平板燒壓等加工作業需使用特別設備。鋼鐵生產商的整合及下游鋼材客戶越來越盛行採用現代供應鏈管理實務操作令擁有經營資源有效進行增值加工及管理大型、多樣的存貨基礎的大型鋼材加工商與服務中心這一供應環節更為重要。下游鋼材買家日益趨向於以更短的交付週期以及更頻繁、更靈活及更可靠的交付方式採購鋼材。

行業概覽

不銹鋼市場概覽

不銹鋼的特徵

不銹鋼指在空氣、水、鹽、酸及其他腐蝕介質中具有高度化學穩定性的一系列鋼材。不銹鋼不僅是一種被廣泛使用的耐腐蝕性材料，亦擁有較佳的耐熱性(包括抗氧化及耐高溫)。因此，其亦是一種重要的耐熱材料。不銹鋼表面光潔美觀，可進行各種表面處理。因此，其亦是一種高端裝飾材料。鑑於其防衝擊能力及耐熱强度高，不銹鋼亦可用作一種防震、耐火及防熱輻射材料。不銹鋼具有高強度、高延展性、高硬度，而重量相對較輕。其亦容易進行焊接及加工成各種橫截面(如塊狀體、圓管及鋼筋)。因此，不銹鋼亦是一種安全可靠的建築材料，只需簡單保養。不銹鋼亦是一種低成本且使用壽命長的材料。不銹鋼可100%循環利用，是一種環保材料。視乎鉻、鎳、鉬及其他合金成分，不銹鋼的等級可分為五個基本類別：鐵素體型不銹鋼、馬氏體型不銹鋼、奧氏體型不銹鋼、奧氏體-鐵素體型不銹鋼及沉澱硬化型不銹鋼。

全球不銹鋼行業

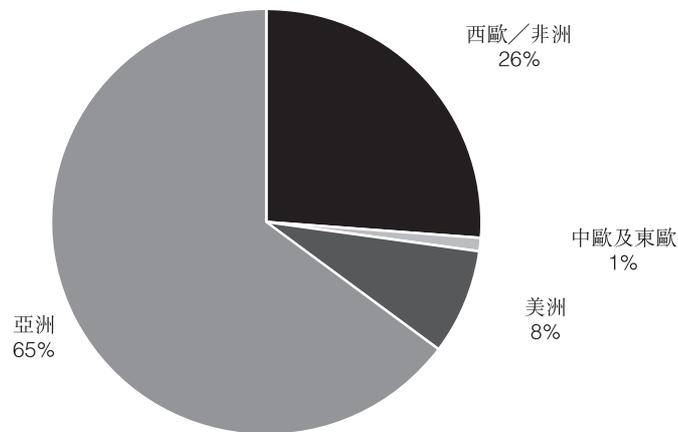
全球不銹鋼供應概況

全球不銹鋼產量由二零零一年起以3.1%的複合年增長率增長，於二零零九年達24.6百萬噸。同期，亞洲的不銹鋼產量一直以尤為快速的速度增長，由二零零一年的8.4百萬噸增至於二零零九年的15.9百萬噸，相當於複合年增長率8.3%，於二零零九年，佔全球產量的64.8%。相比之下，成熟的西歐的不銹鋼產量於同期錄得3.0%的負複合年增長率，於二零零九年為6.4百萬噸，僅佔二零零九年全球估計產量的26.2%。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

按地區劃分的不銹鋼及耐熱粗鋼的年產量(二零零九年p)



資料來源：國際不銹鋼論壇(二零一零年六月)，為非營利研究組織，並充當國際不銹鋼行業於不同方面的論壇。國際不銹鋼論壇收集有關不銹鋼行業的詳盡經濟及統計數據，並向其成員及公眾公開該等數據。董事並無委託國際不銹鋼論壇編製任何研究報告。

下表列示主要地區由二零零一年至二零零九年期間不銹鋼及耐熱型粗鋼的年產量。

不銹鋼及耐熱型粗鋼的年產量(按地區劃分)

	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年p	二零零一年至 二零零九年p 複合年 增長率
	(千公噸)									
西歐/非洲	8,210	8,628	9,043	9,422	8,823	9,972	8,669	8,272	6,449	(3.0)%
中歐及東歐	285	279	322	318	310	363	364	333	237	(2.3)%
美洲	2,289	2,735	2,830	2,933	2,688	2,951	2,604	2,315	1,958	(1.9)%
亞洲	8,403	9,048	10,645	11,897	12,498	15,074	16,200	15,011	15,935	8.3%
全球	19,187	20,690	22,840	24,570	24,319	28,360	27,837	25,931	24,577	3.1%

資料來源：國際不銹鋼論壇

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

全球主要不銹鋼生產商

因中國及其他新興市場尚存中小型不銹鋼生產商，全球不銹鋼行業仍相對分散。於二零零九年，中國在全球不銹鋼生產的地位繼續向前推進，太原鋼鐵(集團)在產量方面躋身全球領先不銹鋼生產商頂尖行列。

下表載列二零零八年及二零零九年全球最大的不銹鋼生產商：

排名	二零零八年	二零零九年
1	ThyssenKrupp Stainless Steel	太原鋼鐵(集團)
2	浦項製鐵	浦項製鐵
3	Acerinox	E United Group
4	ArcelorMittal	ThyssenKrupp Stainless Steel
5	太原鋼鐵(集團)	Acerinox
6	E United Group	ArcelorMittal
7	Outokumpu	寶鋼
8	寶鋼	Outokumpu
9	新日鐵住金	Fujian Wuhang
10	AK Steel	新日鐵住金

資料來源：SMR(二零一零年四月)，專注於提供涵蓋特定分部或全球特種鋼材行業整體市場的市場情報資料。SMR為本集團的獨立第三方。董事並無委託SMR編製任何研究報告。

中國不銹鋼行業

中國經濟概覽

中國經濟自一九七八年進行經濟改革以來歷經強勁增長。根據中國國家統計局的資料，中國的國內生產總值由二零零一年約人民幣109,660億元增至二零零九年約人民幣335,350億元，相當於複合年增長率約15.0%。

隨着中國經濟快速增長，中國固定資產投資亦快速增長。中國的固定資產投資由二零零一年約人民幣37,210億元增至二零零八年約人民幣224,850億元，即複合年增長率約25.2%，跑贏同期中國國內生產總值增長。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

下表載列由二零零一年至二零零九年期間中國國內生產總值及其固定資產投資的增長(按年比)。

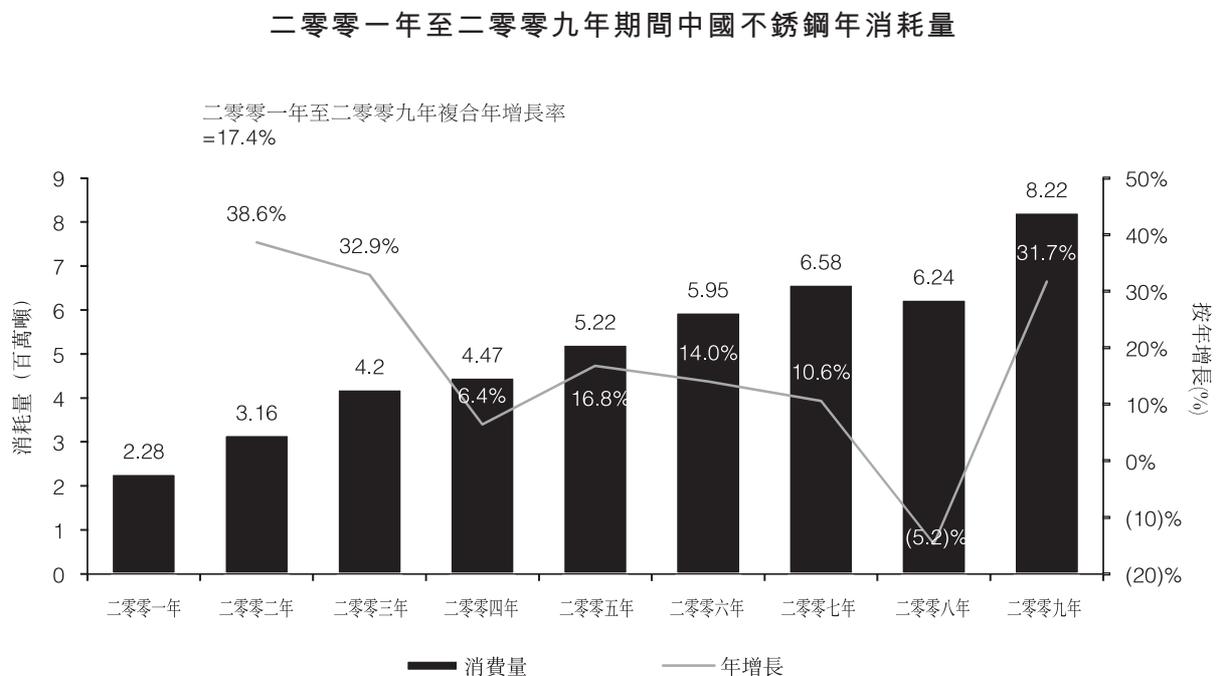
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零一年至 二零零九年 複合年 增長率
	(人民幣十億元)									
中國的國內生產總值	10,966	12,033	13,582	15,988	18,322	21,192	25,731	30,067	33,535	15.0%
固定資產投資	3,721	4,350	5,557	7,048	8,877	11,000	13,732	17,283	22,485	25.2%

資料來源：中國國家統計局出版的各分中國統計年鑒

中國二零零一年至二零零九年的不銹鋼消耗量

不銹鋼用途廣泛，中國的不銹鋼消耗量在二零零一年至二零零九年間不斷增長，由二零零一年的2.28百萬噸增長至於二零零九年達到8.22百萬噸，錄得17.4%的複合年增長率，跑贏同期15.0%的國內生產總值複合年增長率。於二零零八年，中國不銹鋼的消耗量因經濟下滑而下跌9.5%，但在二零零九年消耗量迅速反彈，錄得31.7%的按年增長率。

下圖列示由二零零一年至二零零九年期間中國的不銹鋼年消耗量。



本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

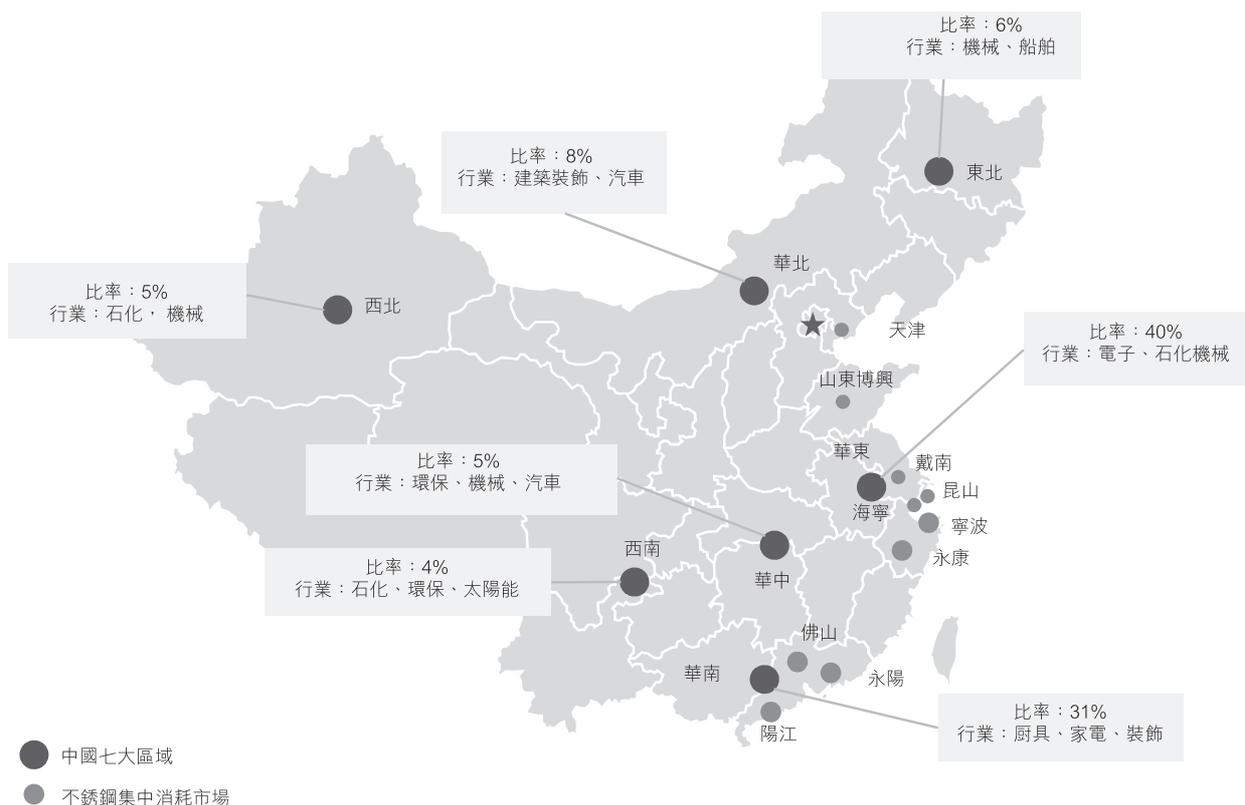
行業概覽

資料來源：中國特鋼企業協會不銹鋼分會(CSSC)為全國性工業機構，由參與不銹鋼生產、製造、應用、研究、設計及分銷的企業及機構自願成立。CSSC定期就不銹鋼行業的研發、設計、生產、應用及標準制定方面提供顧問服務及技術指引。董事並無委託CSSC編製任何研究報告。

不銹鋼消耗的地區分類

不銹鋼消耗集中於華東及華南，華東及華南合共佔中國不銹鋼消耗逾70%。這兩個地區包括中國部分國內生產總值最高的省份—廣東、浙江、江蘇、山東、珠江三角洲及長江三角洲，全部均為中國最大的核心工業生產基地。因此，中國的不銹鋼需求大部分來自華東及華南兩個地區。不銹鋼在這些主要市場用於製造、電器及家用電器以及石油化工機械方面，但由於其用途廣泛，不銹鋼亦在中國其他地方用於汽車、船舶、新能源及其他機械分部。

二零零八年中國不銹鋼消耗地區分佈圖



資料來源：www.51bxg.com為一家以網站為本的獨立機構，提供不銹鋼行業的業務情報及更新資料。該機構有超過120,000名來自中國、台灣、香港、日本、韓國、德國、南非、挪威等的參與公司成員。www.51bxg.com為本集團的獨立第三方。董事並無委託www.51bxg.com編製任何研究報告。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

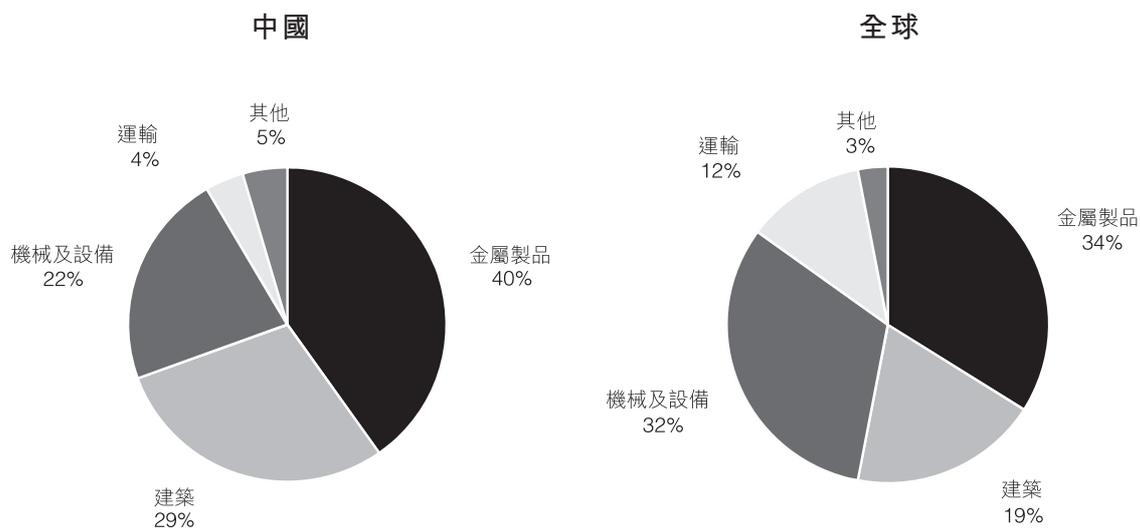
行業概覽

按最終用戶劃分的中國消耗量分類

不銹鋼在民用及工業使用方面具有廣泛用途。在中國，不銹鋼產品廣泛用於金屬製品、建築、機械及設備及運輸行業。

中國不銹鋼產品的消耗組合與全球不同。根據安泰科的不銹鋼市場分析2010(二零一零年四月)，二零零九年，中國運輸行業消耗的不銹鋼產品所佔的比例低於全球，分別為4%及12%。同一趨勢亦適用於機械及設備行業，機械及設備行業佔全球總不銹鋼消耗的32%，但僅佔中國二零零九年總消耗的22%。而中國金屬製品行業及建築行業的消耗分別佔40%及29%，高於全球數字34%及19%。下圖載列二零零九年中國及全球按最終用戶分部計算的不銹鋼產品消耗。

二零零九年中國及全球按最終用戶劃分的不銹鋼產品消耗



資料來源：北京安泰科信息開發有限公司(安泰科)《二零一零年不銹鋼市場分析》(二零一零年四月)，該公司為中國採礦及金屬行業的領先資料供應商。安泰科為本集團的獨立第三方。董事並無委託安泰科編製《二零一零年不銹鋼市場分析》。

1. 中國運輸行業的不銹鋼產品消耗

受運輸行業的快速發展推動，不銹鋼產品預期將日益廣泛地應用於鐵路、汽車、航運、航空及其他運輸行業。

根據安泰科的資料，估計二零零九年運輸行業的不銹鋼產品消耗量仍然偏低，約佔中國總不銹鋼產品消耗量4.0%，而全球範圍的消耗量為12%。

行業概覽

鐵路及地鐵

根據中華人民共和國鐵道部（「鐵道部」）的資料，截至二零零九年底，中國鐵路網路的總運營長度約86,000公里，為亞洲最長及僅次於美國，居全球第二。然而，由於中國人口眾多、經濟規模龐大並增長迅速，且鐵路運輸作為運輸媒介極受歡迎，因此該網絡仍不足以應付需求。

為解決近年來鐵路行業投資吊滯問題，中國政府於二零零五年宣佈十一五規劃，包括對中國鐵路的積極投資及擴張方案。該方案要求於二零零六年至二零一零年期間投入約人民幣1.25萬億元發展中國鐵路網絡，該金額接近十五規劃預算的四倍。據鐵道部副部長表示，到二零二零年，中國鐵路網路的總投資額估計將達人民幣5.0萬億元。

汽車

根據中國汽車工業協會*（二零一零年一月）的資料，二零零九年中國銷售汽車逾13百萬輛，超越美國成為全球按銷量計最大的汽車市場。中國經濟強勁增長及隨之而來的固定資產投資增加、道路運輸基礎設施改善及消費者購買力增強，帶來了過去十年中國汽車市場的迅速增長。中國汽車產量由二零零零年約2.1百萬輛，增加至二零零九年約13.8百萬輛，複合年增長率約23.3%。中國亦於二零零九年超越美國及日本，成為全球按產量計最大的汽車市場。我們認為，中國汽車市場將繼續隨著中國經濟而增長。

航空

根據國際航空運輸協會（International Air Traffic Association）#（二零一零年二月）的資料，亞太區於二零零九年超越北美，成為全球最大的單一航空市場，而中國是亞洲最大的市場，佔亞洲區內乘客流量的38%。到二零一三年，中國佔亞洲區的市場份額預期將增加至45%。

* 中國汽車工業協會為中國汽車生產商、汽車零件生產商及從事汽車相關行業的公司組成的非營利行業組織，並為本集團的獨立第三方。董事並無委託中國汽車工業協會編製任何研究報告。

國際航空運輸協會為全球200多家航空公司為普遍代表、領導及服務航空業而成立的國際貿易機構，並為本集團的獨立第三方。董事並無委託國際航空運輸協會編製任何研究報告。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

過去十年，中國航空業迅速增長。於十年內，飛機數量從480架增加至1,400架，同期國內市場由每週1.6百萬個座位增加3.5倍至每週5.7百萬個座位。相比之下，十年內國際座位由每週50萬個增加至140萬個。

根據十一五規劃，二零零六年至二零一零年期間，中國航空公司按乘客時間計算的乘客流量預期將繼續按平均每年14.5%增長，而中國航空公司的貨運噸數預期將按平均每年13%增長。因此，中國政府計劃將中國建設成為國際飛機製造行業的全球供應商，並已批准投資人民幣2,000億元生產大型飛機。

航運及造船

中國是全球最大的造船國之一，且中國政府一直明確表示有意成為全球最大的造船國。根據國務院於二零零六年八月十六日批准的中國造船行業中長期發展政策，中國造船行業計劃於二零一零年底前實現產能約23.0百萬載重噸，產量上升至約17.0百萬載重噸。

2. 中國機械及設備行業的不銹鋼產品消耗

受工業機械及設備等方面的技術不斷進步所推動，不銹鋼產品現時並預期將繼續廣泛應用於石油化工及電力行業。

下表載列不銹鋼產品在機械及設備行業的部分主要應用。

行業	應用
石油化工設備	集裝箱；熱交換器；電容器；石油天然氣管道；鑽杆；油罐；化學設備；複合板
機械設備	機械工具；複合板
電力設備	散熱器；外殼

不銹鋼具有優異的耐熱性、抗腐蝕性，並具有優秀的機械屬性及耐用性，使其成為石油化工設備中不可或缺的一部分。不銹鋼比一般用於油罐及管道的其他材料能承受更長時間的高溫及腐蝕。因此，不銹鋼日漸成為石油化工行業(尤其是集裝箱及管道製造)的常用材料。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

根據二零一零年中國石化行業高峰論壇*的資料，石油化工產品的需求受國內生產總值推動。二零零九年，儘管受到全球金融危機的負面影響，中國仍成功將經濟增長維持在8%。作為亞洲最大的石油化工市場及全球石油化工行業的重要推動力，中國將吸引眾多跨國石油化工公司將生產搬遷至中國，從而推動中國國內對石油化工產品的需求。

不銹鋼亦廣泛用於機械設備及電力設備製造。該等分部由工業生產及固定資產投資的增長所帶動。中國的固定資產投資於二零零一年至二零零八年按複合年增長率24.5%增長。機械設備很多主要部件現時採購自海外供應商，但預計該等主要部件越來越多將於中國生產。預計這將導致中國對日後鋼材及金屬(包括不銹鋼)的需求增加。

3. 中國金屬製品行業的不銹鋼產品消耗

金屬製品行業是中國最大不銹鋼產品的用戶。不銹鋼產品主要用於製造白色電器、廚房用具及家用硬件。

下表載列不銹鋼產品在金屬製品行業的部分主要應用。

行業	應用
白色電器	電冰箱；空調；微波爐；洗衣機；吸塵器
廚房用具	鍋；匙；刀；平底鍋；杯；壺
家用硬件	鎖；工具；螺絲；連接器

受可支配收入上升及人口不斷都市化所帶動，中國家電市場近年來已按相當高速及穩定的比率增長。向農村消費者提供家電補貼的計劃亦使農村地區對家電的需求增加。根據Datamonitor#(二零零九年八月)的資料，中國家電市場於二零零八年產生224億美元的總收益，相當於二零零四年至二零零八年間複合年增長率7.5%，並按預測複合年增長率4.7%於二零一三年底前產生307億美元的總收益。

* 中國石化行業高峰論壇為CBI易貿資訊主辦的年度論壇，CBI易貿資訊為中國商品市場上專注於能源、化工，鋼鐵、有色金屬、紙漿及造紙產業鏈的最大綜合服務供應商。CBI易貿資訊為本集團的獨立第三方。董事並無委託CBI易貿資訊編製任何研究報告。

Datamonitor是專門從事行業分析的商業信息公司，為本集團的獨立第三方。本文件所披露來自Datamonitor的資料乃摘錄自並非我們委託編製的報告，於Datamonitor的日常業務過程中編製。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

4. 中國建築行業的不銹鋼產品消耗

建築行業是中國不銹鋼產品的第二大用戶。不銹鋼產品主要用於水泥鋼筋、幕牆、電梯、屋頂、窗框及基礎設施的門框。

建築行業的不銹鋼消耗迅速增長，主要由於過去十年中國房地產市場快速增長。自一九九零年初起，受多項因素(包括中國整體經濟增長、行業投資大幅增加、可支配收入增加、城市化速度加快以及按揭貸款市場發展)影響，中國房地產市場不斷增長。根據中國國家統計局資料，二零零一年至二零零九年，中國城市家庭的每年人均可支配收入由約人民幣6,860元增加至約人民幣17,175元，令中國城市家庭的購買力有所增強，複合年增長率約12.2%。

根據中國國家統計局的資料，二零零九年中國已售房地產總建築面積合共約937百萬平方米，產生銷售收入約人民幣43,990億元。相比之下，二零零一年已售房地產總建築面積合共約224百萬平方米，產生銷售收入約人民幣4,860億元。已售建築面積的複合年增長率約為19.6%，房地產銷售收入的複合年增長率約為31.7%。二零一零年首四個月，中國已售房地產建築總面積約為234百萬平方米，產生銷售收入約人民幣12,430億元。與二零零九年首四個月相比，已售建築面積的複合年增長率為32.8%，房地產銷售收入的複合年增長率為55.4%。

5. 其他

不銹鋼亦可用於預期具良好增長潛力的眾多行業中。其中一個例子便是預期將於未來急速增長的核能發電行業。不銹鋼亦可用於生產核子反應堆的若干主要部件。根據中國核能行業協會*的資料，於二零零四年，現有及在建中的核能發電廠的裝機容量為6,998兆瓦及2,120兆瓦，並於二零零八年增至9,078兆瓦及11,020兆瓦。即使如此，於二零零八年，核能僅佔中國總發電量的2.02%。根據中國國家發展和改革委員會發佈的《核電中長期發展規劃(二零零五年至二零二零年)》(二零零七年十月)，該規劃要求總裝機容量於二零二零年增至40,000兆瓦，較現有裝機容量大大提升。發電來源多元化的預期增長為日後的國內不銹鋼需求增長帶來機遇。

* 中國核能行業協會(CNEA)為全國性非營利的非政府組織，其充當中國核能行業協會成員與政府及國外同行聯繫的橋樑。CNEA為本集團的獨立第三方。該協會包括核能行業不同分部的251名成員。董事並無委託中國核能行業協會編製任何研究報告。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

中國主要不銹鋼廠

截至二零零八年底，每年產量超過500,000噸的中國不銹鋼廠如下：

公司	產量 (每年千噸)
太鋼不銹鋼	1,690
寶山鋼鐵股份有限公司	1,090
聯眾(廣州)不銹鋼有限公司	760
福建吳航不銹鋼製品有限公司	738
青山控股集團	637
張家港浦項不銹鋼有限公司	566
其他	2,731
總計	8,212

資料來源：中國金屬材料流通協會不銹鋼分會(CSSM)(二零零九年六月)，由國務院的國有資產監督和管理委員會管理。其記錄及報告有關中國不銹鋼行業的資料。CSSM為本集團一名獨立第三方。董事並無委託CSSM編製任何研究報告。

根據CSSM的資料，上述六家企業的總產能約佔中國總產量的66.7%。尤其，太鋼不銹鋼與寶山鋼鐵股份有限公司分別約佔二零零八年中國總產量的20.6%及13.3%。

中國金屬加工業概覽

在發達國家，金屬加工業已發展成熟，且為經營歷史悠久的行業。

由於金屬生產商從事大規模生產，故在大部分情況下實在難以因應個別客戶的產品規格為他們度身製造產品。金屬生產商一般需要金屬加工企業的協助方能滿足最終用戶的需求。因此，金屬生產商一般不會參與直接市場推廣，但會透過從事不銹鋼原材料買賣的金屬加工企業或公司(「流通商代理」)出售產品。

與全球的加工中心相比，歐洲的加工中心一般分為兩類：由不銹鋼廠直接成立或擁有(如ArcelorMittal及ThyssenKrupp)，或獨立於不銹鋼廠(如Kloeckner & Co. 及BE Group)。在北美，有關分部一般由獨立於不銹鋼廠的加工中心主導(如Ryerson、Reliance Steel及

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

Worthington Industries)。相比之下，中國並無那麼多具相當規模的加工中心，而若干加工職能由初級生產商(如寶鋼擁有本身的加工中心)的內部部門執行。以加工組合計，歐洲及北美大部分加工中心對多種鋼材及金屬提供增值加工服務，而中國很少加工中心會處理多種鋼材及金屬。

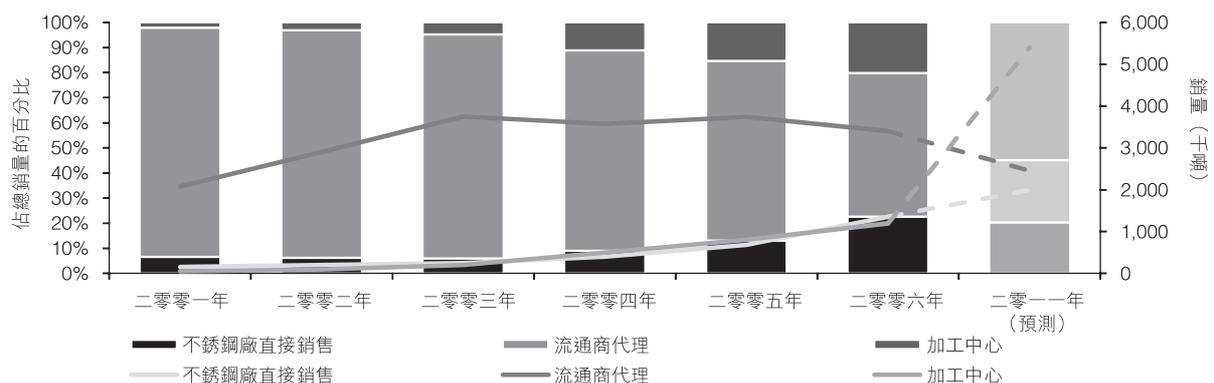
自一九九零年代末起，由於外國公司普遍採用中國的金屬加工及轉售服務，故其服務模式逐漸得到認同。若干主要國內鋼材公司開始採納該先進加工及轉售模式，為客戶提供質素較高的產品與服務。

於過去十年，許多專業鋼材加工中心均主要設於華南及華東等經濟發達地區，為汽車、電器、電子、建築、辦公室設備及其他行業提供服務。部分客戶亦已將本身的非核心業務(包括倉儲、加工及材料質量控制)外包予外部公司，以減低投資風險。

中國不銹鋼產品的銷售渠道

目前，中國不銹鋼主要通過三種渠道進行銷售：不銹鋼廠直接銷售、流通商代理銷售及加工中心銷售。根據中華商務網進行的調查，二零零六年該三種銷售渠道所佔的國內市場份額如下：約3.4百萬噸通過流通商代理銷售，佔總銷量的57.1%；約1.35百萬噸通過不銹鋼廠直接銷售，佔總銷量的22.7%；約1.2百萬噸通過加工中心銷售，佔總銷量的20.2%。

中國三種不銹鋼銷售渠道的市場份額的演化

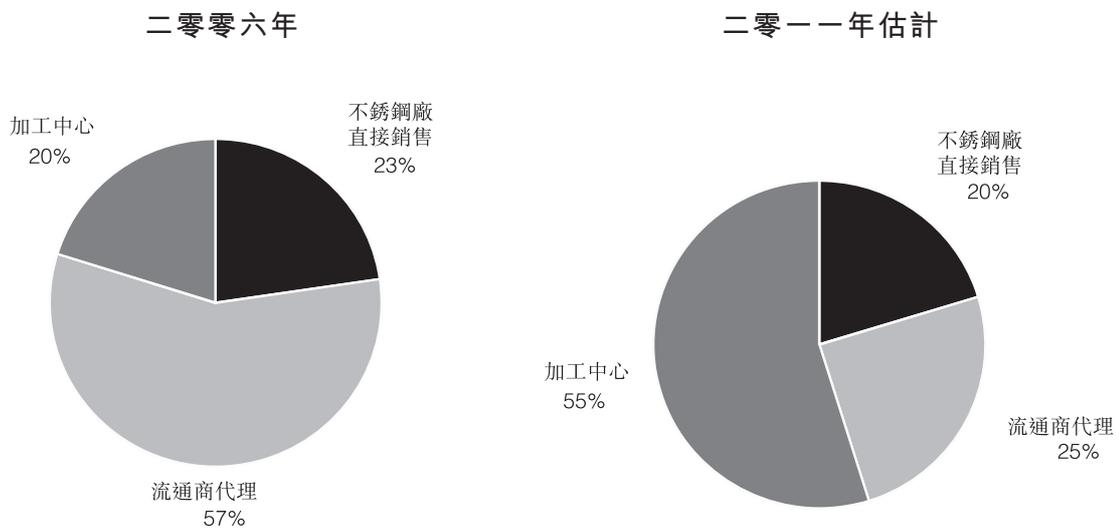


資料來源：中華商務網 (www.ChinaCCM.com)

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

中國三種不銹鋼銷售渠道的市場份額



資料來源：中華商務網 (www.ChinaCCM.com)，其為提供行業及市場貿易信息與諮詢服務的商業資訊公司，並為本集團的獨立第三方。董事並無委託中華商務網編製任何研究報告。

過去數年，流通商代理銷售所佔的百分比一直下降，由二零零一年的91.2%下降至二零零六年的57.1%，市場份額被不銹鋼廠的直接銷售及加工中心銷售搶佔，不銹鋼廠的直接銷售及加工中心銷售所佔份額分別由二零零一年的2.2%及6.6%，增加至二零零六年的22.7%及20.2%。預計透過加工中心的銷售於二零一一年將達5.4百萬噸。

根據中華商務網的資料，歐洲、北美洲及日本已成立較為成熟的不銹鋼加工中心。根據同一研究，通過加工中心銷售予下游客戶的不銹鋼量已超過這些國家總產量的80%。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

中國主要不銹鋼加工企業及流通商代理

截至二零零八年底，銷量超過150,000噸的中國不銹鋼加工企業及流通商代理如下¹：

公司	銷量 (千噸)	百分比 (%)
江蘇大明	340	18.42%
烟台東方不銹鋼工業有限公司 ²	230	12.46%
上海和通企業發展有限公司 ³	180	9.75%
無錫市浦新不銹鋼有限公司 ⁴	170	9.21%
廣州聯順鋼鐵有限公司 ⁵	150	8.13%
其他	776	42.03%
總計	1,846	100%

資料來源：CSSM(二零零九年六月)－二零零八年中國不銹鋼流通企業銷售量排名

附註：

1. 上表所載資料限於披露截至二零零八年年底年銷量超過150,000噸的中國最佳不銹鋼加工企業及流通商代理的披露範圍。有關披露旨在整體了解本公司的主要競爭者是哪些公司。
2. 烟台東方不銹鋼工業有限公司，於一九八七年成立的外商獨資企業，主要經營不銹鋼加工業務。
3. 上海和通企業發展有限公司，以中國為基地的公司，主要經營買賣不銹鋼業務。
4. 無錫市浦新不銹鋼有限公司，以中國為基地的公司，主要經營銷售不銹鋼材料業務。
5. 廣州聯順鋼鐵有限公司，以中國為基地的公司，主要經營不銹鋼加工業務。

上述5家企業的總銷量約佔中國不銹鋼總交易量的58.0%。尤其，本公司的全資附屬公司江蘇大明約佔二零零八年中國不銹鋼總銷量的18.4%。CSSM亦將江蘇大明位列二零零九年中國不銹鋼行業貿易量第一名*。

* 於二零零九年，CSSM僅公佈中國最佳不銹鋼加工企業及流通商代理的排名，並無相應公佈銷量及市場佔有率數據。根據本公司獲得的資料，CSSM已決定不公佈二零零九年的市場佔有率數據，僅會繼續公佈該等最佳不銹鋼加工企業及流通商代理的排名。因此，本公司可從數量上披露二零零八年的市場佔有率數據，同時僅可披露二零零九年的排名而欠缺相應的市場佔有率數據。

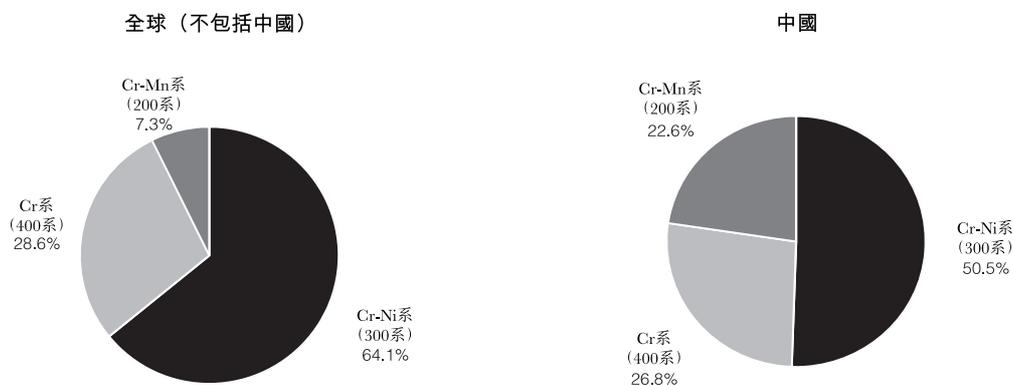
本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

中國不銹鋼產品類型

根據中國特鋼企業協會不銹鋼分會(二零零九年四月)的資料，Cr-Ni (300系)是二零零八年以產量計的主要不銹鋼類型。Cr(400系)的產量第二高及Cr-Mn (200系) (一般認為最便宜、抗腐蝕性最差且壽命最短)是產量最低的不銹鋼類型。與全球其他地區不同，中國生產的200系產品佔中國全部不銹鋼生產的22.6%，大幅高於全球其他地區的7.3%。一般而言，這是因為消費者對一般應用(如電器及家庭用品生產)的不銹鋼品級的要求較低。隨著越來越多的先進工業生產(如船舶及新能源分部)在中國進行，中國對不銹鋼的產品偏好將會改變，趨近於先進工業國家。

二零零八年按產品類別劃分的中國不銹鋼製品生產量



資料來源：中國特鋼企業協會不銹鋼分會(CSSC)(二零零九年四月)

不銹鋼及鎳的價格趨勢

影響不銹鋼市價的因素包括(其中包括)不銹鋼主要類型Cr-Ni 300系所含的鎳的國際市價、不銹鋼廠的不銹鋼供應及國際市場對不銹鋼的需求。

中國的不銹鋼價格於二零零七年中期達到頂峰，當時的需求強勁，並受中國大量的製造活動推動。隨後因不銹鋼廠的產能過剩，供過於求，價格開始下跌。加上預期經濟衰退及製造活動逐漸減少，中國不銹鋼的價格於二零零八年年底跌至低谷。不銹鋼價格於二零零九年初期保持平穩，並自二零零九年三月起開始反彈，因逐步復蘇的經濟帶動了需求的增長。近期的不銹鋼價格乃介乎人民幣20,000元至30,000元之間。此價格仍遠低於二零零七年中期人民幣40,000元/噸的紀錄高位。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

鎳乃大量用於生產不銹鋼。鎳價格因而直接受不銹鋼市場變動的影響。鎳價格於二零零七年中上升至超過每噸54,000美元的高位價格。其後，由於全球經濟衰退及生產活動下降，鎳價格亦開始下跌。鎳價格於二零零八年底跌至約每噸9,300美元的低價。而由於經濟復甦帶動需求增加，故價格自二零零九年三月起普遍處於上升趨勢。

不銹鋼的價格與鎳價格呈正比。二零零五年三月至二零一零年七月中國不銹鋼價格與鎳價格的比較趨勢如下：

中國不銹鋼價格及倫敦金屬交易所鎳現貨價格(二零零五年三月至二零一零年七月)



資料來源：彭博資訊，其為一家私人持有的財務軟件、商業資訊、新聞及數據公司，並為本集團的獨立第三方。董事並無委託彭博資訊編製任何研究報告。

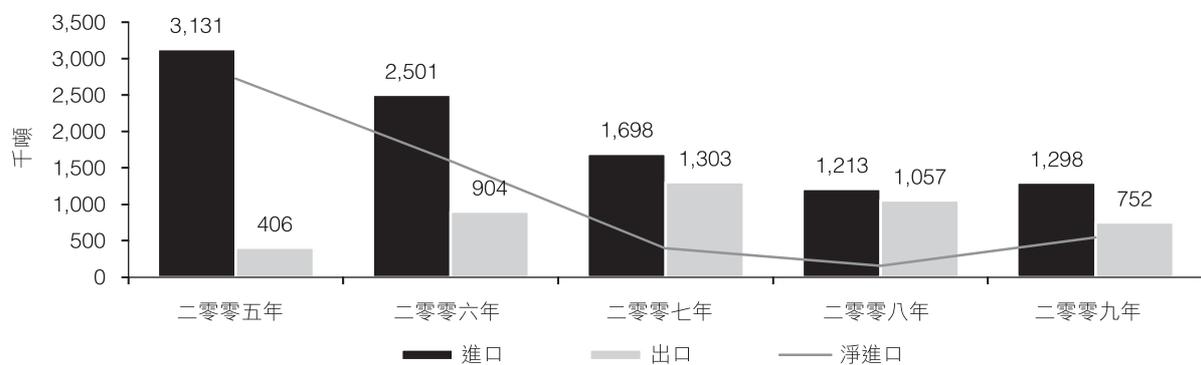
本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

中國不銹鋼進出口

中國曾為不銹鋼淨進口國，二零零五年淨進口2.7百萬噸不銹鋼。同年，中國製造商僅出口406,000噸不銹鋼。中國製造商已迅速擴大生產，二零零七年出口約1.3百萬噸不銹鋼。過去兩年中國國內需求大幅波動。二零零八年，中國進口約1.2百萬噸及出口約1百萬噸不銹鋼，淨進口量僅約156,000噸。二零零九年國內消耗市場全面復蘇，因此出口下降28.9%至約752,000噸，而進口上升7.0%至約1.3百萬噸。

二零零五年至二零零九年中國不銹鋼進出口



數據來源：CSSC及安泰科(二零一零年四月)