
行業概覽

中國紡織業

概覽

中國紡織業是國民經濟的傳統支柱行業。於2010年，大於特定規模的紡織業行業總產值達約人民幣4.8萬億元，佔同年中國國內生產總值約12.1%。根據中國紡織工業協會，於2010年，紡織業約有55,500家大於特定規模(由中國國家統計局釐定為公司核心業務收入為人民幣5百萬元)¹的公司，2010年的製造商銷售價值達約人民幣4.7萬億元，較2009年上升約27.5%。

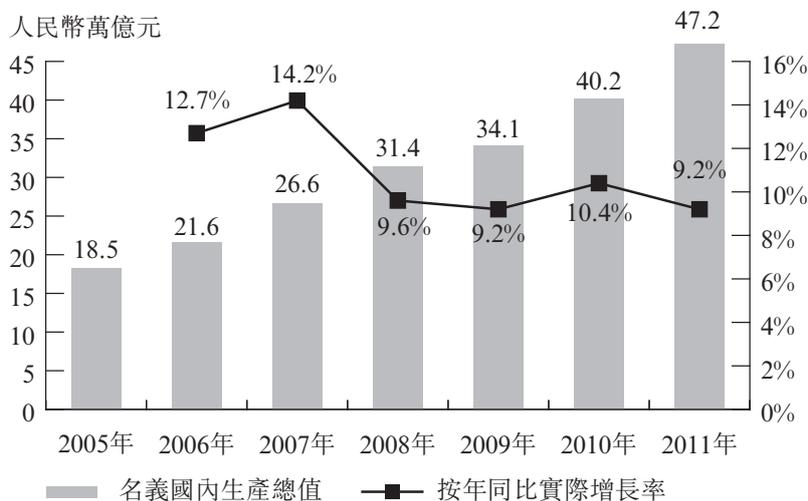
強勁的內需

持續的經濟發展帶動強勁的內需。於2010年，中國的名義國內生產總值達約人民幣39.8萬億元，令中國超越日本成為全球第二大經濟體。2010年的實際國內生產總值增長率約為10.4%，較2009年國內生產總值受全球金融危機拖累時的增速為高。於2011年，中國的名義國內生產總值增至約人民幣47.2萬億元，較2010年上升約18.6%。

¹ 根據歐睿報告，由於紡織業的規模龐大，而小於特定規模的中國製造商的業務規模普遍極小，「大於特定規模中國製造商」一詞廣泛用於面料製造業，作為計量市場規模及行業產量的標準。

行業概覽

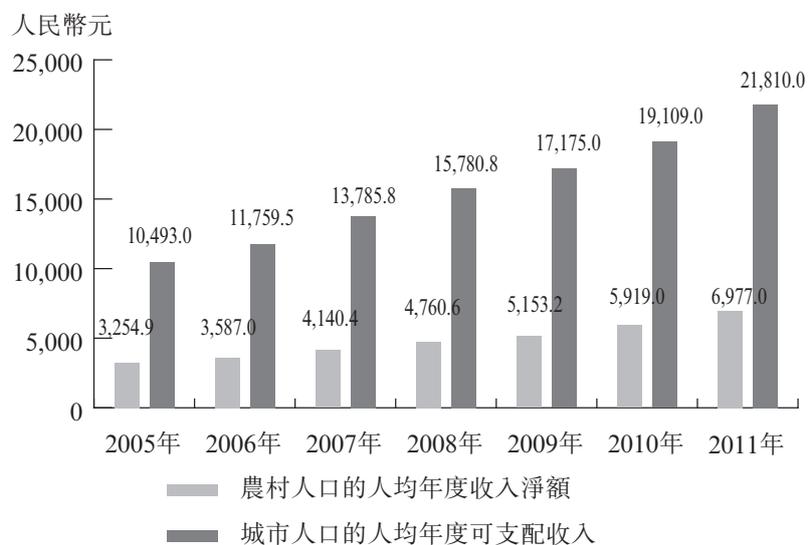
2005年至2011年的名義國內生產總值及按年同比實際增長率



資料來源：中國國家統計局

受惠於蓬勃的經濟，近年，農村及城市人口的可支配收入錄得顯著增長。根據中國國家統計局的數據顯示，城市人口的人均年度可支配收入由2005年約人民幣10,493.0元增至2011年約人民幣21,810.0元；而農村人口的人均年度收入淨額由2005年約人民幣3,254.9元攀升至2011年約人民幣6,977.0元。

2005年至2011年中國農村人口及城市人口的人均可支配收入



資料來源：中國國家統計局

行業概覽

由於可支配收入有所增長，2011年，成衣及家紡產品的人均消費者開支分別達約人民幣670.3元及人民幣57.2元，自2005年起的複合年增長率分別約為11.8%及14.0%。

2005年至2011年成衣及家紡產品的人均消費者開支



資料來源：歐睿

預期中國未來的經濟將持續平穩增長及繁榮。於十二五規劃中，增加農村及城市人口的可支配收入及加快興建保障性住房仍為中國政府制定的政策及法規的目標，預期將為家紡產品提供強勁的內需。此外，由於城市居民是成衣及家紡產品的主要消費者群體，城市化的擴大將為該等產品提供更龐大的客源。

產業細分市場

中國紡織業以產業鏈歸類可分為：(a)原料供應；(b)紡紗及織造；(c)印染；及(d)製成品業。下文載列我們經營業務所在的紡紗及織造業及我們出售面料產品所屬的製成品業的主要特質。

紡紗及織造業

紡紗及織造業可按生產過程中所用的原料及織造方法分為棉紡、毛紡、絲綢及麻紡及

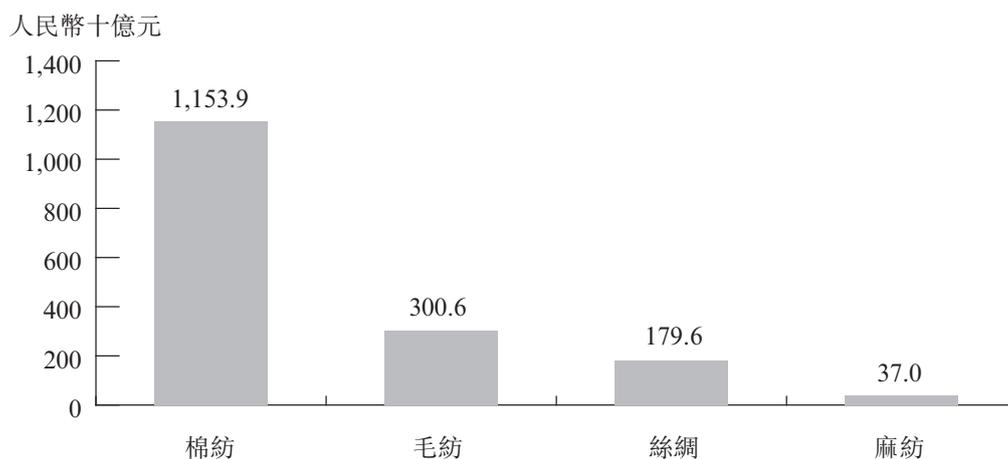
行業概覽

針織等細分市場。自2010年1月至11月，大於特定規模的中國製造商於紡紗及織造業的行業總產值達約人民幣1.7萬億元，佔紡織業行業總產值約39.1%。

棉紡細分市場

棉紡細分市場是紡紗及織造業最重要的產業細分市場。根據中國紡織工業協會，自2010年1月至11月，棉紡業大於特定規模的中國製造商實現行業產值約人民幣11,539億元，成為紡紗及織造業最大的產業分部，佔紡紗及織造業的行業總產值約69.1%。

2010年1月至11月紡紗及織造業各行業細分市場的行業產值



資料來源：中國紡織工業協會

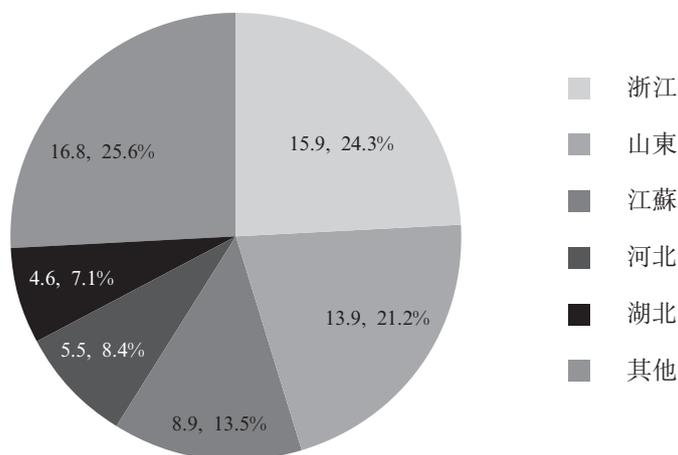
於2010年11月，中國棉紡業細分市場約有12,238家大於特定規模的製造商，行業產值達約人民幣11,539億元，較2009年約人民幣8,910億元上升約29.5%。

棉紡細分市場可進一步分為紗線生產及面料生產分部。面料生產分部方面，於2010年，坯布(即直接從織機織出的面料，不經任何染或漂等其他加工)是主要的行業產品，而大於特定規模的中國製造商合共生產約655億米的坯布。

2010年，坯布產量最多的五個省份為浙江、山東、江蘇、河北及湖北。該五大省份共佔2010年大於特定規模中國製造商所生產坯布總產量的約74.4%。

行業概覽

2010年坯布產量最多的五個省份



資料來源：中國紡織工業協會

附註：產量以十億米為單位，上述數字為相關省份於2010年由大於特定規模中國製造商生產的坯布總量

製成品業

製成品業由家紡、服裝及產業用布三個細分市場組成。

家紡

家紡泛指一系列家居裝飾及傢具(如床單、桌布、棉被、被套、枕套、床單、窗簾、百葉簾、地毯、烹飪配件、浴袍、縫紉線及手帕等)紡織產品。根據中國國家統計局的數據顯示，於2010年，中國約有2,590家大於特定規模的家紡製造商，共同貢獻2010年的製造商銷售價值約人民幣2,074億元，自2005年人民幣776億元的複合年增長率約21.73%。同期，家紡產品的人均消費者開支由2005年約人民幣26.1元增至2010年人民幣49.2元，複合年增長率約13.52%。於2011年，家紡產品的人均消費者開支增至約人民幣57.2元，自2010年的增幅約為16.3%。根據歐睿報告，於2011年，中國家紡產品的人均消費者開支分別僅為日本及美國的十分之一及十五分之一。因此，與該等發達國家相比，由於中國經濟迅速增長、中國居民的生活水平改善及消費力快速增長，中國的家紡業有強大增長潛力。

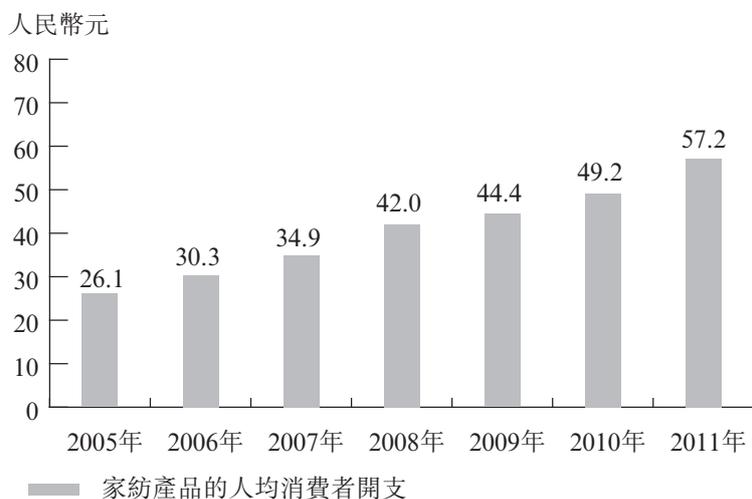
行業概覽

2005年至2015年家紡業大於特定規模中國製造商的製造商銷售價值



資料來源：中國國家統計局
歐睿

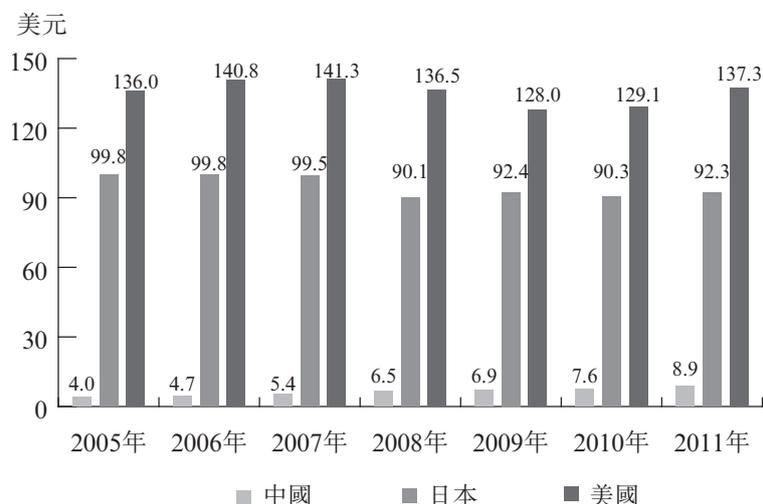
2005年至2011年中國家紡產品的人均消費者開支



資料來源：歐睿

行業概覽

2005年至2011年中國、日本及美國的家紡產品的人均消費者開支



資料來源：中國紡織工業協會
歐睿

預期未來數年家紡業的市場前景非常樂觀，並預料未來對高檔家紡產品的需求將逐步上升。有關進一步詳情，請參閱下文「市場動力及限制」一段。

服裝

於2010年，中國約19,143家大於特定規模的服裝製造商的製造商銷售價值達約人民幣12,148億元，較2009年約人民幣10,141億元增加約19.8%。同期，成衣(作為服裝業的細分市場之一)的人均消費者開支增至2010年的人民幣604.9元，較2009年上升約8.6%。於2011年，成衣的人均消費者開支增至約人民幣670.3元，自2010年的增幅約10.8%。隨著可支配收入增加及生活方式改變，歐睿預期服裝的製造商銷售價值將於2011年至2013年的預測期間，繼續以雙位數字的增長率上升。

行業概覽

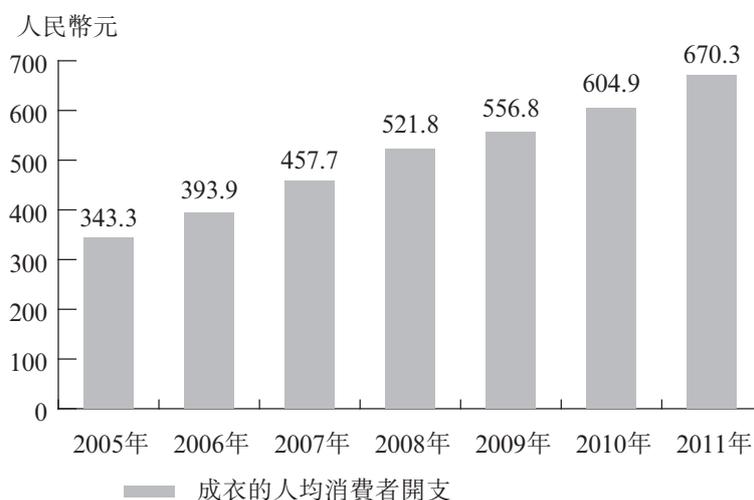
2005年至2015年服裝業大於特定規模中國製造商的製造商銷售價值



資料來源：中國國家統計局
歐睿

附註：服裝製造包括成衣製造、製造紡織纖維造的鞋子及帽子製造。

2005年至2011年成衣的人均消費者開支



資料來源：歐睿

附註：成衣是服裝業的細分市場之一。

行業概覽

產業用布

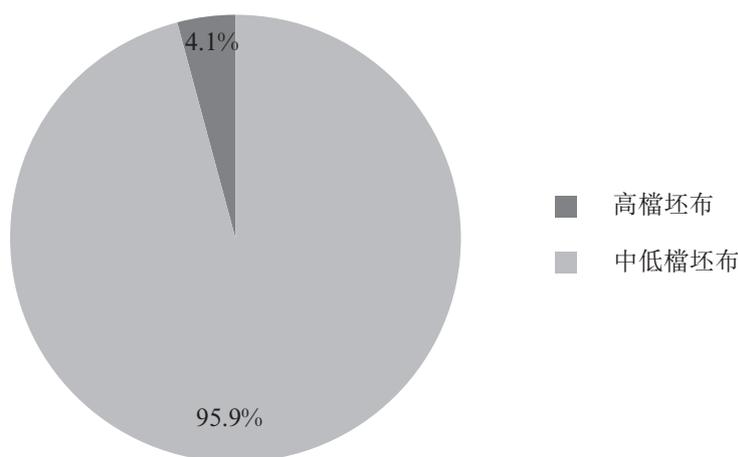
至2010年底，中國約有2,500家大於特定規模的公司從事生產產業用布，實現行業產量8.2百萬噸，價值超過人民幣4,000億元。

棉紡業細分市場中的高檔坯布

概覽

根據歐睿報告，中國的坯布分部一般可分為高檔至中低檔坯布細分市場。根據歐睿報告，高檔坯布泛指以從高等級棉花(如第一級及第二級本地生產棉花或進口的同等級棉花、有機棉及皮馬棉)及／或新纖維(如天絲、真絲、牛奶纖維、大豆纖維、亞麻等)製成的精梳紗線所生產的一種坯布。用以生產高檔坯布的紗線應為高支紗線(紗支超過40支)，而高檔坯布通常有高密度(即每平方吋的經緯交織總數超過180根(相等於709根／10厘米))。根據歐睿，與棉紡業細分市場的其他分部相比，高檔坯布分部屬中國的細化市場，而於2010年，由大於特定規模中國製造商生產的高檔坯布的產量佔棉紡業細分市場坯布總產量約4.1%。

於2010年的棉紡業中，由大於特定規模中國製造商生產的高檔坯布
佔由大於特定規模中國製造商生產的坯布總產量的比例



資料來源：歐睿

行業概覽

與普通坯布相比，高支高密的坯布具耐用、柔軟、平滑和光澤等特點。基於上述與眾不同的特質，高檔坯布的售價及毛利率較高。下表載列中國的若干著名品牌旗下所銷售以高支高密面料製成的寢具用品(是以坯布製成的家紡之一)價格：

中國著名品牌旗下以高支高密坯布製成的寢具用品價格

品牌	產品	每套價格 (人民幣元)
羅萊	棉大提花寢具套裝(一件床單、一件被套、兩件枕套)， 床闊1.5米適用，60支；密度：300根	2,120
羅萊	寢具套裝的面料是以長絨棉製成的精梳紗線所生產，60 支；密度：305根；床闊1.8米適用	2,469
水星家紡	棉小提花及印花寢具套裝，40支，密度：205根；床闊 1.8米適用	2,345
水星家紡	寢具套裝的面料是以長絨棉製成的紗線所生產，60支； 密度：305根；床闊1.8米適用	1,970
水星家紡	天絲大提花寢具套裝；60支；密度：210根；床闊1.8米 適用	3,500
富安娜	絲光棉大提花寢具套裝；床闊1.8米適用	4,980

資料來源：歐睿

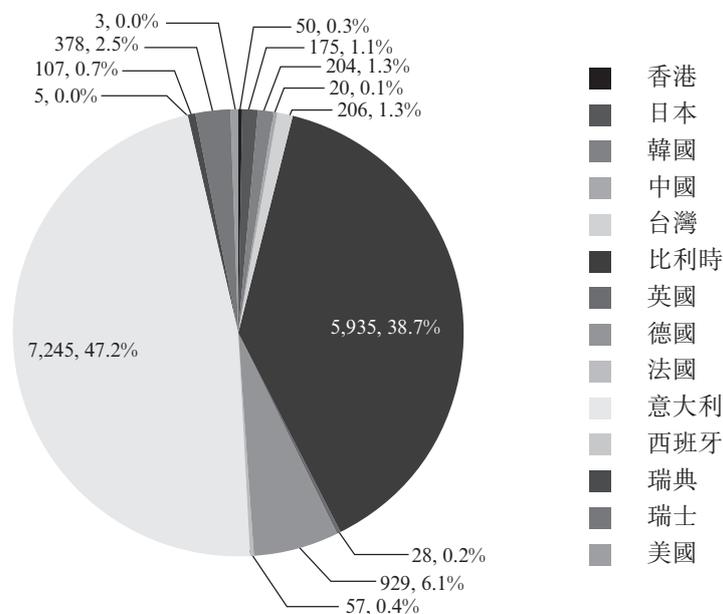
根據歐睿報告，普通寢具套裝(非由高支高密坯布所製)的平均售價一般低於人民幣600元。高支高密坯布製的寢具套裝的平均售價一般高於人民幣1,500元。

機器

進口的劍桿織機及噴氣織機為生產高檔坯布的主要織機。根據中國海關數據，於2005年至2010年間，自其他國家進口劍桿織機15,342台及噴氣織機56,414台。於2010年，比利時及意大利為出口劍桿織機到中國的兩大出口國。於2005年至2010年間，約85.9%的進口劍桿織機來自該兩個國家。比利時的必佳樂(Picanol)及意大利的意達(Itema)為全球兩大劍桿織機供應商。日本是出口噴氣織機到中國的最大出口國，於2005年至2010年間，83.5%的進口噴氣織機乃來自日本。津田驅(Tsudakoma)是日本最大的噴氣織機供應商。

行業概覽

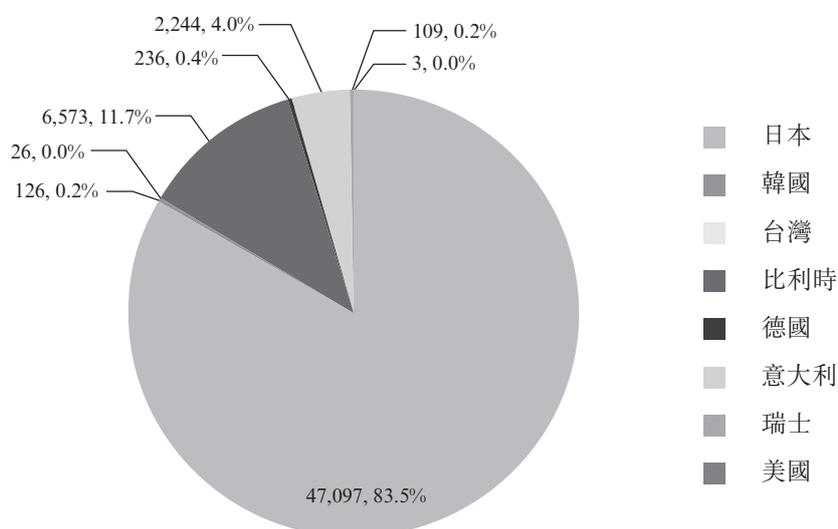
2005年至2010年間自各按國家劃分的進口劍桿織機總數



資料來源：中國海關

附註：進口劍桿織機包括可生產坯布幅寬大於30厘米的劍桿織機

2005年至2010年間自按國家劃分的進口噴氣織機總數



資料來源：中國海關

附註：進口噴氣織機包括可生產坯布幅寬大於30厘米的噴氣織機

行業概覽

根據歐睿，與有梭織機相比，劍桿織機及噴氣織機具有高生產效能及於生產面料時對紗線造成較小傷害等優點。與噴水織機相比，劍桿織機及噴氣織機可生產的坯布種類更多，此乃由於噴水織機可加工的紗線種類主要為化纖紗線。由於棉具有縮水特質，棉紗一般不適合以噴水織機加工，噴水織機可織造的面料種類因而減少。與本地生產的劍桿織機及噴氣織機相比，進口織機一般的使用壽命較長、生產效能較高及可生產更優質的坯布。

為生產大提花面料，織機須具備名為提花機的專門裝置。史陶比爾(Stäubli)及博納斯(Bonas)為全球及中國市場的兩大電子提花機品牌。根據歐睿報告，於2010年，中國坯布製造商用以生產大提花坯布的史陶比爾及博納斯電子提花機約有1,200台，而以機器數目計算，史陶比爾佔最大的市場份額。

中國的高檔坯布市場

於2005年至2010年間，大於特定規模中國製造商生產的高檔坯布的產量由約15億米增至約27億米，複合年增長率約12.5%。於2010年，大於特定規模中國製造商生產的高檔坯布的製造商銷售價值達約人民幣408億元，較2009年增長約46.6%，原因是2010年棉花的產量及供應均下降，導致棉花價格上漲。

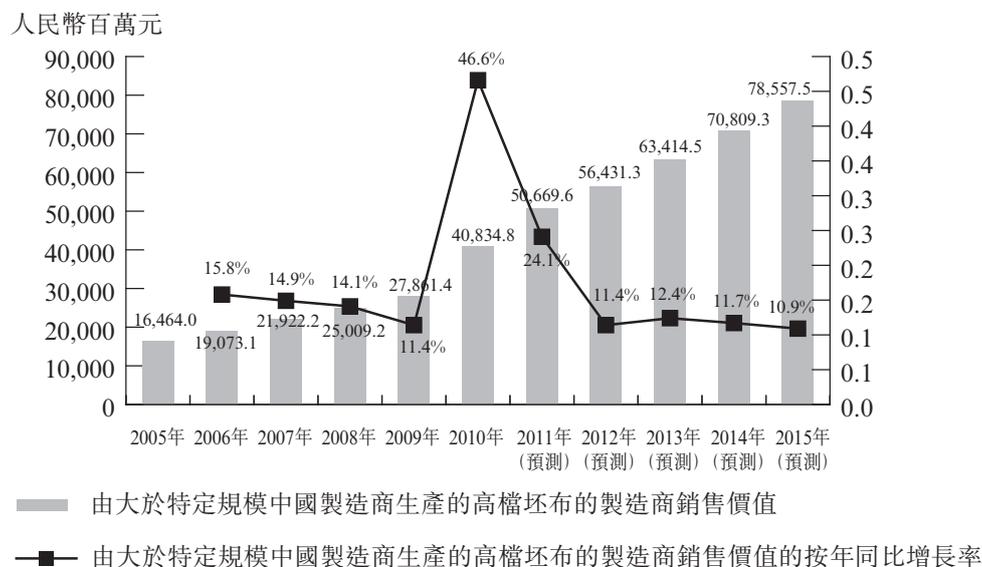
2005年至2015年由大於特定規模中國製造商生產的高檔坯布的產量



資料來源：歐睿

行業概覽

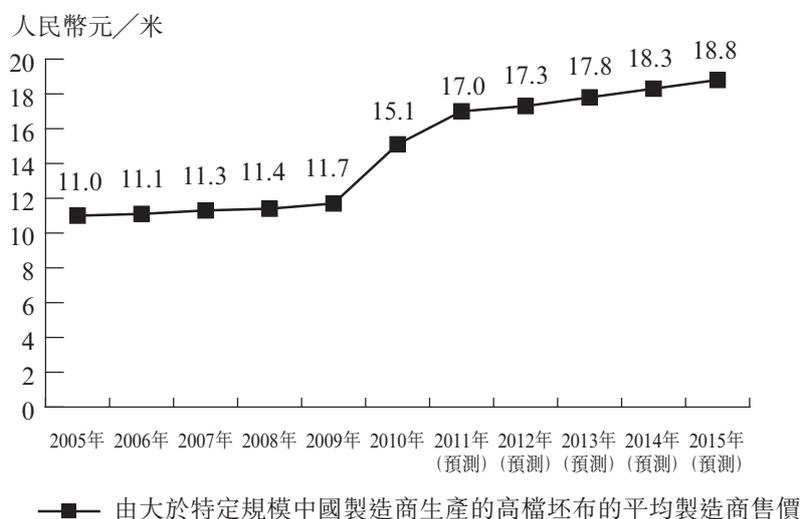
2005年至2015年由大於特定規模中國製造商生產的高檔坯布的製造商銷售價值



資料來源： 歐睿

根據歐睿，高檔坯布的單位價格於2010年上升約30%，使該年高檔坯布的製造商銷售價值迅速增長。

2005年至2015年由大於特定規模中國製造商生產的高檔坯布的平均製造商售價



資料來源： 歐睿

行業概覽

家紡業高檔坯布的需求上升

由於生活質量改善、高檔酒店發展蓬勃，消費者對家居裝飾品質量及品牌的要求越來越高，令近年家紡業中高檔坯布的需求一直上升。於2010年，由大於特定規模中國製造商生產的家紡業用高檔坯布的製造商銷售價值自2005年約人民幣6,418.9百萬元增至約人民幣16,369.6百萬元，複合年增長率約為20.6%。同時，由大於特定規模中國製造商生產的服裝業用高檔坯布的製造商銷售價值自2005年的人民幣10,045.1百萬元穩定增長至2010年約人民幣24,465.2百萬元，複合年增長率約為19.5%。

2005年至2015年由大於特定規模中國製造商生產的家紡業用及服裝業用高檔坯布的製造商銷售價值比較



資料來源：歐睿

高檔棉坯布帶領高檔坯布市場

基於其柔軟、吸濕性強、透氣、抗靜電功能佳及易染的特質，棉花獲面料製造商廣泛應用於生產高檔坯布。於2010年，由大於特定規模中國製造商生產的高檔棉坯布的產量達約25億米，佔由大於特定規模中國製造商生產的高檔坯布總產量約92.4%；而由大於特定規模中國製造商生產的高檔棉坯布的製造商銷售價值達約人民幣353億元，佔由大於特定規模中國製造商生產的高檔坯布的製造商總銷售價值約86.4%。

行業概覽

高檔新纖維坯布的增長勢頭更強勁

新纖維的來源天然、環保，並擁有獨特功能(如竹纖維的抗菌功能及真絲纖維的防紫外光功能)，製造商廣泛使用新纖維生產高檔坯布。在多數情況下，高檔新纖維坯布皆由棉混新纖維所生產，或由棉紗與新纖維紗線交織織造而成，用以生產一幅具有棉及新纖維功能特質的面料。

於2010年，由大於特定規模中國製造商生產的新纖維坯布的產量達約204.3百萬米，佔由大於特定規模中國製造商生產的高檔坯布總產量約7.6%。根據歐睿報告，由於新纖維坯布具有與眾不同的功能特質、高附加值及政府政策的推動(例如：《產業結構調整指導目錄(2011年本)》鼓勵使用竹纖維及亞麻等全新及再造物料，利用環保科技及設備生產新纖維。)，於2015年之前，由大於特定規模中國製造商生產的新纖維坯布產量的份額將增至約8.2%；而由大於特定規模中國製造商生產的新纖維坯布的製造商銷售價值份額將自2010年約13.6%增至約14.8%。

2005年至2015年由大於特定規模中國製造商生產的高檔棉坯布及
高檔新纖維坯布的產量比較



資料來源：歐睿

行業概覽

2005年至2015年由大於特定規模製造商生產的高檔棉坯布及高檔新纖維坯布的製造商銷售價值比較



資料來源：歐睿

中國的高檔大提花及小提花坯布市場

根據歐睿報告，坯布可按其織造結構分為大提花面料、小提花面料及其他面料(如平紋面料和斜紋面料等)。大提花面料為一種以專門的提花機及設備織造的織物坯布，具有複雜織造設計的圖案如織錦、花緞及麥特拉斯提花花式。此種面料與其他面料的主要不同之處是其圖形及圖案是織到面料中而非印於面料上。根據歐睿資料，由於其複雜的織造設計過程、嚴格的生產要求，以及於生產中使用的高質量及組合多變的原料，大提花面料普遍被視為屬於高檔坯布，並主要用作製造高檔家紡產品(如高檔寢具、窗簾及沙發套)的原料。

小提花面料指有幾何織物圖案的織物坯布，由可調節控制紗線組的小提花織機生產。小提花織機在織造過程中升高或降低經線以造出如條紋、格子及設計等圖案。小提花面料的編織圖案較平織面料複雜，但編織圖案不如大提花面料錯綜複雜。小提花面料廣泛用於生產寢具及時尚成衣等服裝。

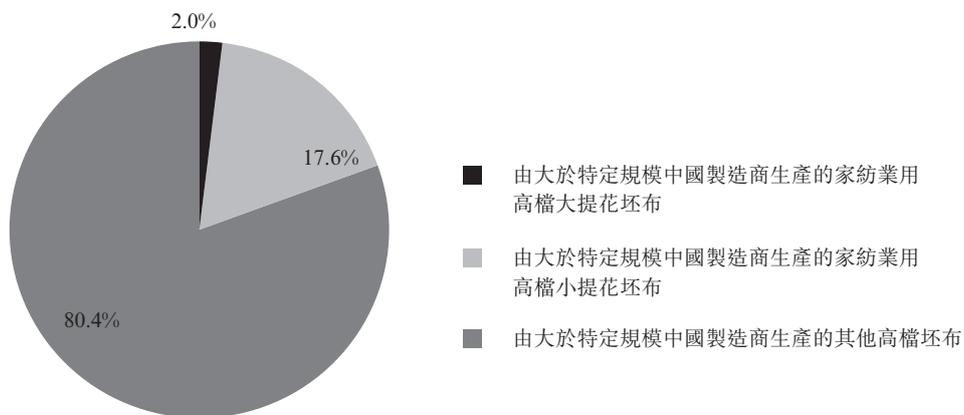
行業概覽

高檔大提花坯布

於2010年，大於特定規模中國製造商合共生產約34百萬米的高檔大提花坯布，於2005年至2010年期間，以複合年增長率約14.3%增長。高檔大提花坯布及高檔小提花坯布市場是高檔坯布市場的細化市場。於2010年，以產量計，由大於特定規模中國製造商生產的家紡業用高檔大提花坯布及高檔小提花坯布合共約442.1百萬米，佔該年內由大於特定規模中國製造商生產的高檔坯布總量及坯布總量約16.39%及0.67%。於2010年，以製造商銷售價值計，由大於特定規模中國製造商生產的家紡業用高檔大提花坯布及高檔小提花坯布合共約為人民幣8,000.4百萬元，佔由大於特定規模中國製造商生產的高檔坯布的製造商總銷售價值約19.59%。

由於高檔大提花坯布的面料幅寬，令其適用於製造一系列的家紡產品，因此，大部分的高檔大提花坯布均用於家紡業。根據歐睿報告，由大於特定規模中國製造商生產的家紡業用高檔大提花坯布的製造商銷售價值佔由大於特定規模中國製造商生產的高檔大提花坯布的製造商總銷售價值約95.1%。此外，由大於特定規模中國製造商生產的家紡業用高檔大提花坯布的平均製造商售價較服裝業用的高出約21.9%。

2010年由大於特定規模中國製造商生產的家紡業用高檔大提花及小提花坯布的製造商銷售價值佔由大於特定規模中國製造商生產的高檔坯布的製造商總銷售價值的比例



資料來源：歐睿

行業概覽

由於對高檔大提花面料所製的家紡產品(如寢具、窗簾)的需求強大，預期由大於特定規模中國製造商生產的家紡業用高檔大提花坯布將較服裝業用的具有更強大的增長潛力。根據歐睿報告，到2015年，以製造商銷售價值計，預期由大於特定規模中國製造商生產的家紡業用高檔大提花坯布所佔的比例預期將擴大至約95.5%。

2005年至2015年由大於特定規模中國製造商生產的服裝業用及家紡業用的高檔大提花坯布的用量比較



資料來源：歐睿

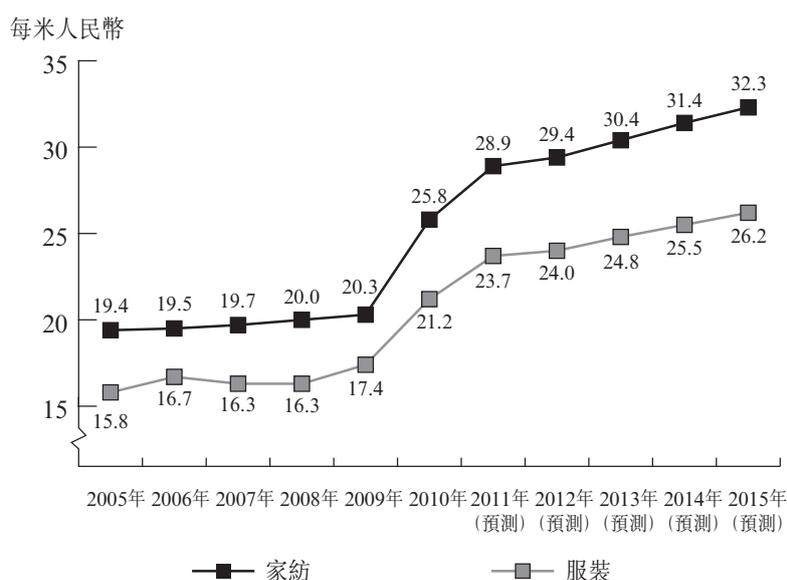
2005年至2015年由大於特定規模中國製造商生產的服裝業用及家紡業用的高檔大提花坯布的製造商銷售價值比較



行業概覽

生產成本的急速上升以及高檔坯布主要受惠於中國的生活水平及消費力提高而越趨受歡迎，帶動由大於特定規模中國製造商生產的服裝業用及家紡業用高檔大提花坯布的平均製造商售價亦呈上升趨勢。根據歐睿報告，由大於特定規模中國製造商生產的服裝業用及家紡業用高檔大提花坯布的平均製造商售價由2005年分別約為每米人民幣15.8元及每米人民幣19.4元上升至2010年分別約為每米人民幣21.2元及每米人民幣25.8元，增幅分別約為34.2%及33.0%。根據歐睿，由於未來的原料價格、勞動成本及市場需求將因中國蓬勃的經濟而持續上升，預期此上升趨勢將會持續。

2005年至2015年由大於特定規模中國製造商生產的服裝業用及家紡業用高檔大提花坯布的平均製造商售價比較



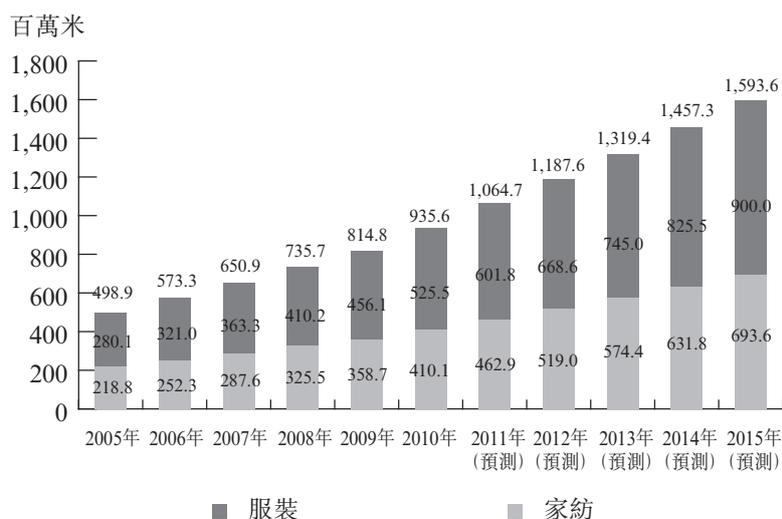
資料來源：歐睿

行業概覽

高檔小提花坯布

於2010年，大於特定規模中國製造商生產約935.6百萬米的高檔小提花坯布，於2005年至2010年間以複合年增長率約13.4%增長。於2010年，其中約43.8%的高檔小提花坯布產量是由大於特定規模中國製造商生產作家紡業之用，約56.2%則作服裝業之用。於2010年，以製造商銷售價值計，生產作家紡業用的高檔小提花坯布佔由大於特定規模中國製造商生產的高檔小提花坯布的製造商總銷售價值約48.5%的比例。

2005年至2015年由大於特定規模中國製造商生產的服裝業用及家紡業用的
高檔小提花坯布的用量比較



資料來源：歐睿

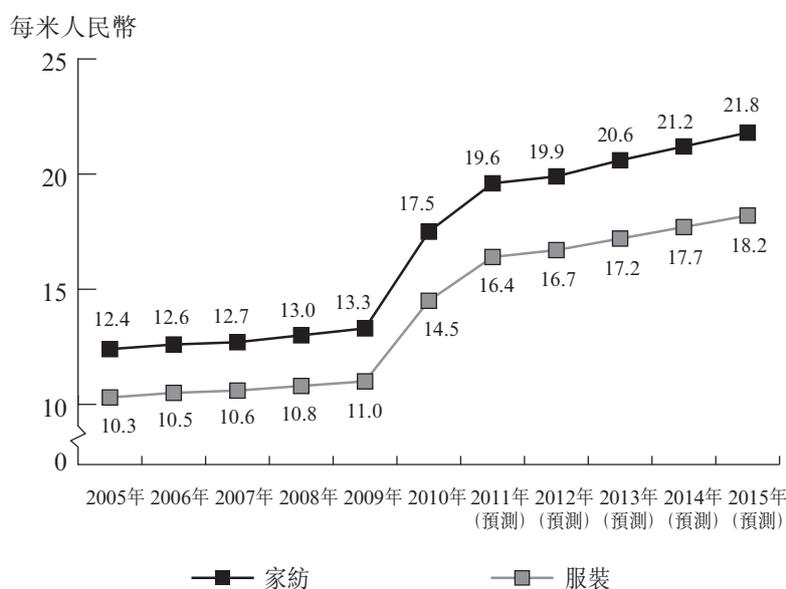
行業概覽

2005年至2015年由大於特定規模中國製造商生產的服裝業用及家紡業用高檔小提花坯布的製造商銷售價值比較



根據歐睿報告，於2010年，由大於特定規模中國製造商生產的家紡業用高檔小提花坯布的平均製造商售價約為每米人民幣17.5元，較服裝業用的高出約20.7%，並預期因生產成本上漲及中國經濟持續發展所產生的市場需求的綜合推動力而繼續上升。

2005年至2015年由大於特定規模中國製造商生產的服裝業用及家紡業用高檔小提花坯布的平均製造商售價比較



資料來源：歐睿

行業概覽

競爭局面

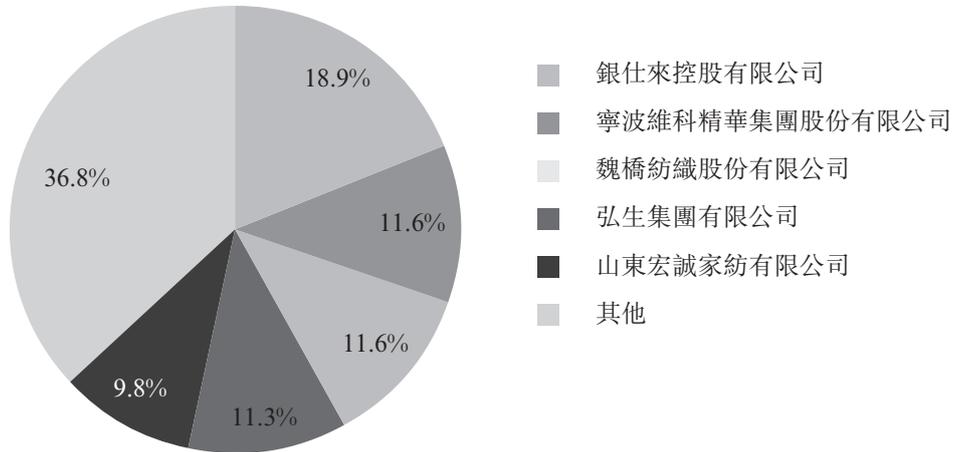
概覽

中國的高檔家紡大提花坯布市場較中國的整體紡織業更為整合，此乃由於其較高資本需求及操作先進機械所需的專有知識，因此其進入門檻較高。根據歐睿報告，於2010年，高檔家紡大提花坯布市場的五大公司佔由大於特定規模中國製造商生產的家紡業用高檔大提花坯布的製造商總銷售價值約63.2%。

在高檔家紡大提花面料的市場內，本集團(由銀仕來紡織及匯銀紡織組成)獲列為中國最大的高檔家紡大提花面料製造商，佔2010年由大於特定規模中國製造商生產的家紡業用高檔家紡大提花坯布的製造商總銷售價值約18.9%的市場份額，而緊隨其後的寧波維科精華集團股份有限公司及魏橋紡織股份有限公司各佔約11.6%的市場份額。弘生集團有限公司及山東宏誠家紡有限公司則分別獲列為第4位及第5位。

行業概覽

2010年高檔家紡大提花面料以製造商銷售價值計的五大製造商



資料來源：歐睿

附註：於2010年，由大於特定規模中國製造商生產的家紡業用高檔大提花面料的製造商銷售價值分別佔由大於特定規模中國製造商生產的家紡業用高檔坯布及由大於特定規模中國製造商生產的所有種類的高檔坯布的製造商總銷售價值約5.04%及2.02%。

基於高資本需求，棉紡業僅有少數配備超過100台大提花織機的坯布製造商。根據歐睿報告，於2011年6月，只有本集團、寧波維科精華集團股份有限公司及弘生集團有限公司已配備超過100台大提花織機。

行業概覽

於2011年6月，五大製造商的大提花織機數目

公司名稱	生產坯布用大提花織機的數目
銀仕來控股有限公司	256
寧波維科精華集團股份有限公司	226
魏橋紡織股份有限公司	85
弘生集團有限公司	100
山東宏誠家紡有限公司	72

資料來源：歐睿

下表載列2010年以製造商銷售價值計的中國高檔家紡大提花坯布市場的五大製造商的簡明資料：

公司名稱	總部地點	主要業務	生產基地地點
銀仕來控股有限公司	山東省淄博	製造高檔大提花及小提花坯布	位於山東省淄博的生產基地
寧波維科精華集團股份有限公司	浙江省寧波	製造家紡產品、織造、針織、生產紗線、染色	位於浙江省寧波的北侖區及鎮海區、江蘇省鎮江、江蘇省淮安及江西省九江的五個紡織生產基地
魏橋紡織股份有限公司	山東省鄒平	製造棉紗、坯布及牛仔布	位於山東省的四個生產基地
弘生集團有限公司	浙江省舟山	製造棉紗、坯布及寢具	位於浙江省舟山的生產基地
山東宏誠家紡有限公司	山東省鄒平	製造坯布及寢具	位於山東省鄒平的兩個生產基地

行業概覽

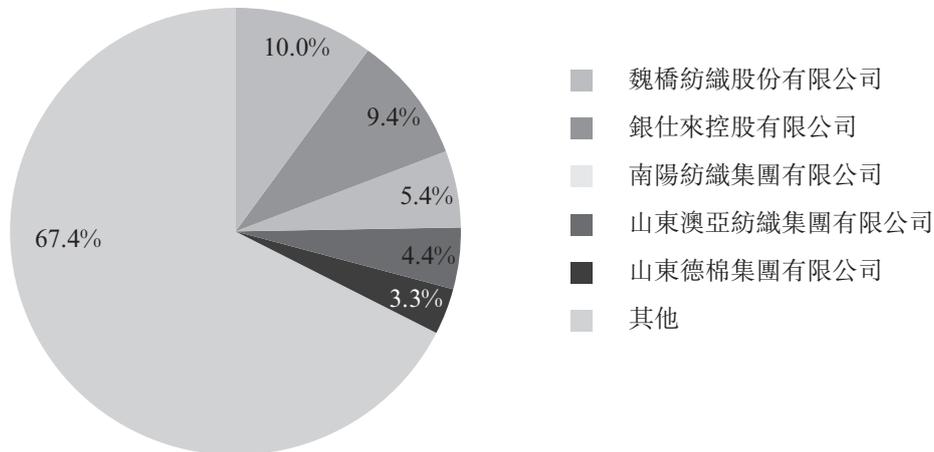
在高檔家紡小提花坯布細分市場中，以由大於特定規模中國製造商生產的家紡業用高檔小提花坯布的製造商銷售價值計，於2010年，魏橋紡織股份有限公司、本集團(包括銀仕來紡織及匯銀紡織)及南陽紡織集團有限公司獲列為市場份額最大的三家公司，分別佔約10.0%、9.4%及5.4%。高檔家紡小提花坯布市場的五大公司佔由大於特定規模中國製造商生產的家紡業用高檔小提花面料的製造商總銷售價值約32.6%，較高檔家紡大提花面料市場更為分散，其原因是較低資本投資及技術需求導致較多行家進行製造小提花面料的業務。

下表載列2010年以製造商銷售價值計的中國高檔家紡小提花坯布市場的五大製造商的簡明資料：

公司名稱	總部地點	主要業務	生產基地地點
魏橋紡織股份有限公司	山東省鄒平	製造棉紗、坯布及牛仔布	位於山東省的四個生產基地
銀仕來控股有限公司	山東省淄博	製造高檔大提花及小提花坯布	位於山東省淄博的生產基地
南陽紡織集團有限公司	河南省南陽	製造紗線及坯布	位於河南省南陽的生產基地
山東澳亞紡織集團有限公司	山東省廣饒	製造紗線、坯布及寢具	位於山東省廣饒的生產基地
山東德棉集團有限公司	山東省德州	製造紗線、坯布、針織品、寢具及服裝	位於山東省德州的生產基地

行業概覽

2010年高檔家紡小提花面料以製造商銷售價值計的五大製造商



資料來源：歐睿

附註：於2010年，由大於特定規模中國製造商生產的家紡業用高檔小提花面料的製造商銷售價值分別佔由大於特定規模中國製造商生產的家紡業用高檔坯布及由大於特定規模中國製造商生產的所有種類的高檔坯布的製造商總銷售價值約43.83%及17.57%。

市場動力及限制

市場動力

- 中國年輕消費者越來越講究生活質素

鑒於中國急速的經濟發展，80年代後出生的中國消費者的生活水平相對較高，消費力及品牌意識較強。家紡產品作為重要的家居裝飾品，該等消費者更注重其質量、功能及設計。因此，彼等願意以較高價錢購買有信譽及設計的品牌產品。現時，很多80年代後出生的年輕消費者已結婚組建新家庭，進一步推動高檔家紡產品的需求，亦因此推動高檔坯布需求的增長。

隨著生活質素提升，中國居民較以往更注重外觀。在服裝消費方面，從昔日以耐用程度為主要考慮因素的概念轉變為現今講求時尚、個性及舒適度等。在此潮流之下，服裝製造商憑藉更高檔的面料提升其產品品質，吸引新一代消費者，從而亦提升對高檔坯布的需求。

行業概覽

- 酒店市場興旺，增加對高檔家紡產品的需求

隨著經濟持續發展及旅遊業興旺，將有更多酒店開業以應付商務人士及遊客的殷切需求，繼而帶動對高檔家紡產品的需求，推進高檔坯布市場的發展。根據中華人民共和國國家旅遊局的數據，星級酒店的數目自2005年的11,828家增至2011年的13,552家，為高檔家紡產品(一般以高檔坯布生產)提供龐大客源。

- 政府政策推動高檔坯布市場的發展

中國紡織工業協會於2010年底頒佈的《紡織工業「十二五」科技進步綱要》鼓勵中國紡織製造商採用更先進的紡紗及織造技術，以提升生產力及生產利潤更高的產品，例如功能性面料及新纖維面料。在政府的刺激下，預期於2011年至2015年的十二五期間，中國紡織業升級管理、生產設施及技術的步伐將會加快。

《產業結構調整指導目錄(2011年本)》亦鼓勵中國紡織製造商使用竹纖維及亞麻等新再造物料，利用環保科技及設備生產新纖維，並採用更先進設備生產高檔家紡產品，例如高支高密的大提花及小提花面料。根據由國務院十個部委於2006年6月29日聯合頒佈的《關於加快紡織行業結構調整促進產業升級若干意見的通知》，政府機關應為屬《產業結構調整指導目錄》中「鼓勵類別」的紡織項目提供支援。誠如我們的中國法律顧問告知，受有關機關酌情決定權及適用法律法規所限，該等支援包括頒佈有利於新紡織物料應用的實施政策、提供稅務優惠、促進為合資格紡織企業提供財務資助以及其他政府支援。在政府的推動下，預期未來高檔坯布市場將迅速擴展。

限制

- 高通漲或會影響中國居民的購買力，限制高檔產品需求的增長

中國的經濟自2010年中起出現溫和通漲。截至2011年6月，消費物價指數超過6%，是近三年最高。高通漲將削弱中國消費者的購買力。倘高通漲持續，居民消費將偏向低價貨品，影響高檔產品包括高檔服裝及紡織產品的發展。

行業概覽

- 龐大投資及操作織機知識的需求對新加入者構成高門檻，影響高檔坯布業的增長潛力

根據歐睿報告，生產高檔坯布(尤其是高檔大提花坯布)較生產普通面料對織機及設備的技術要求更高。高檔坯布一般是以進口的劍桿織機及噴氣織機製造，操作時需要先進的專業知識。此外，進口劍桿織機及噴氣織機的價格相對較高，此等因素將對現有製造商於決定提升其產能時造成高資本要求，亦對新製造商加入市場造成高門檻，上述所有因素影響高檔坯布業未來增長的步伐。

- 勞工成本上漲推高高檔坯布的生產成本

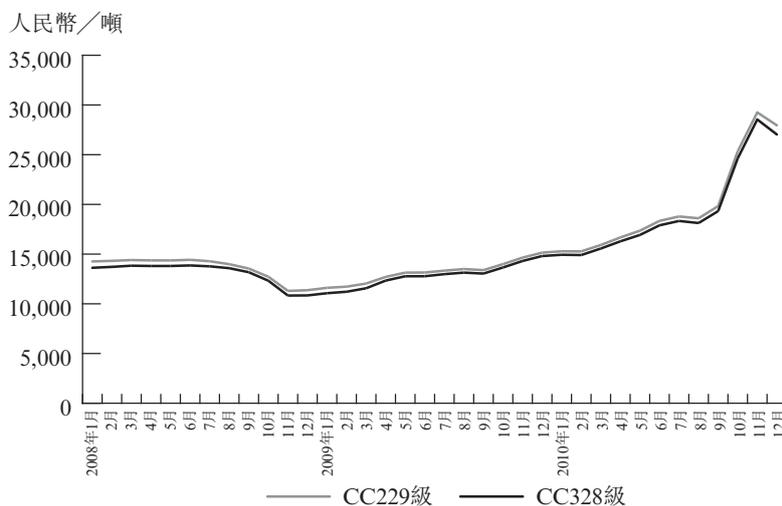
隨著經濟發展蓬勃，勞工成本於過往期間加速上漲。根據歐睿報告，中國製造業的每小時工資自2005年約人民幣8.5元增至2011年約人民幣18.5元。勞工成本的上升將使製造商的溢利減少，阻礙高檔坯布市場的增長潛力。此外，中國製造商面臨勞工供應短缺問題，將對高檔坯布業的發展帶來不利影響。

- 原料短缺可能對高檔坯布的生產成本施加沉重壓力

高檔坯布對原料的要求甚高。倘高等級棉花等原料短缺，高等級棉花及其他如天絲等的高等級非棉製原料的價格將上升，將會增加高檔坯布的生產成本，甚至削弱製造商的利潤率。於2009年，主要棉花產地的天氣惡劣，使棉花供應短缺及質量下降，棉花價格自2009年起有上升趨勢。根據中國棉花協會的數據，229級棉花及328級棉花的平均價格於2010年分別增長約50.9%及51.6%。

行業概覽

2008年至2010年的棉花價格-CC指數328級及CC指數229級

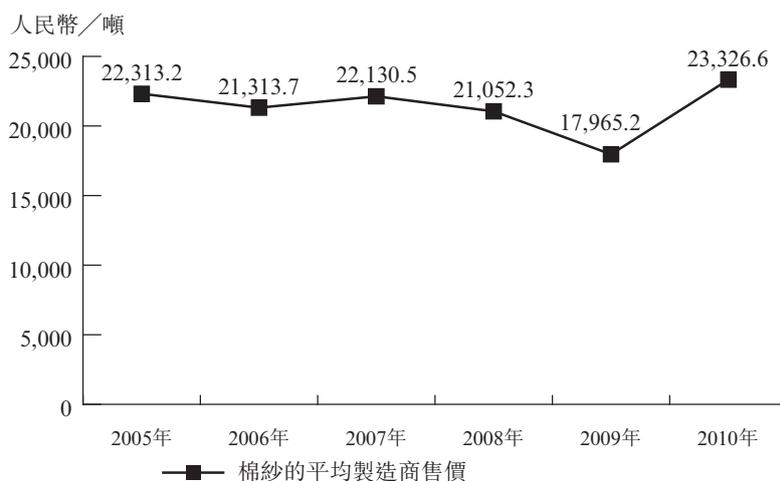


資料來源：中國棉花協會

附註：CC指數是「中國棉花指數」的縮寫，是以向紡織製造商提供的棉花價格計算。CC指數乃由中國棉花協會於每個工作天上午9時正公佈。根據成熟程度、顏色及軋花品質，棉花可分為7個等級，由第1級到第7級。第3級為標準等級，而第3級以上(即第1級及第2級)屬高等級。CC指數反映等級及棉花纖維的長度。例如，CC指數328級指其纖維長度介乎28.0毫米至28.9毫米的第3級棉花的價格指數。CC指數229級指其纖維長度介乎29.0毫米至29.9毫米的第2級高等級棉花的價格指數。

由於棉花為棉紗的主要原料，棉花價格的上漲推高棉紗價格。根據歐睿報告，於2010年棉紗的平均製造商售價增加約29.8%至每噸約人民幣23,326.6元。

2005年至2010年棉紗的平均製造商售價



資料來源：歐睿

行業概覽

資料來源

歐睿

就[•]而言，我們已委託歐睿對中國家紡及高檔坯布市場(著重中國高檔大提花坯布及小提花坯布細分市場)進行詳細市場分析並提交研究報告。歐睿於1972年成立，為一家全球性的研究組織，員工及實地分析師遍佈全球80多個國家，對快速消費品、工業、服務及B2B市場進行研究及追蹤，並保持獨立及私營。歐睿已積極研究中國超過15年。

歐睿就歐睿報告及所提供的服務收取的合約總金額為55,000美元，本集團成功[•]與否或歐睿報告內取得的結果如何，均與付款無關。日期為2012年6月的歐睿報告載有(其中包括)2005年至2010年間的過往數據，以及2011年至2015年間的預測。

研究方法

歐睿主要進行由上而下的中央研究，輔以由下而上的資訊，以更全面準確地呈列中國家紡及高檔坯布市場的情況。歐睿的研究及分析乃主要根據下列資料來源作出：(a)權威統計數據、報告及／或數據庫(例如中國國家統計年鑒)；(b)貿易組織及其他半官方資料來源(例如中國紡織工業協會)；(c)獨立分析師及研究小組的報告；(d)從競爭公司的資料中獲得的背景資料及資源(如相關)，如由業內主要製造商刊發的年報及賬目(如有)；及(e)可於歐睿數據庫內取得的其他二手資料。

歐睿亦進行定性的及定量的貿易訪談。為取得行業共識及提供市場規模及高檔坯布市場增長前景的意見。歐睿曾與多個組織，如貿易組織、原料供應商、高檔坯布製造商及製成品製造商(如家紡製造商)等進行貿易訪談。

數據核實、完整性評估及預測

可靠數據及有效結論是透過獨自建立板塊共識來達致。歐睿會以多個二手及一手資料來源核實所有收集所得的數據及資料，避免依賴任何單一資料來源。此外，每名受訪者的資料及意見亦會與其他受訪者的資料及意見進行測試，以確保可信性及消除此等來源的

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可予修訂。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

偏見。尤其為確保預測的準確性，於預測市場規模、增長趨勢等方面，歐睿採用慣常的定量的及定性的預測，全面深入檢討的市場發展歷史，並(在可能情況下)同時與既有的政府／行業數字、貿易訪談及統計分析工具作出反覆確認。

中國紡織工業協會

中國紡織工業協會是中國政府授權的國家工業組織，提供業務諮詢、市場資訊系統建設及促進中國紡織業的市場發展。