

## 行業概覽

本節下文載列的資料及統計數字部分摘錄及取材自多份可供公眾參閱的政府官方刊物及賽迪報告。我們相信，本節載列的資料及統計數字來源為有關資料及統計數字的恰當來源，且我們於摘錄及轉載有關資料及統計數字時已經過合理審慎處理。我們並無理由相信有關資料及統計數字屬虛假或具誤導成份，亦無理由相信當中遺漏任何事實，致使有關資料及統計數字屬虛假或具誤導成份。本公司、[編纂]、我們或彼等各自任何聯屬人士、董事、顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方概無獨立核實直接或間接取材自政府官方刊物的資料及統計數字，亦不就該等資料或統計數字的準確性作出任何聲明。該等資料或統計數字未必與中國境內外編撰的其他資料及統計數字一致。因此，本節載列的官方及非官方來源可能不準確，閣下不應過份加以依賴。

### 資料來源

《中國統計年鑒2012》及《中國統計年鑒2013》為中國政府轄下部門中華人民共和國國家統計局刊發的官方刊物。摘錄自《中國統計年鑒2012》及《中國統計年鑒2013》的資料及統計數字構成官方公開資料。

中國紡織工業聯合會(前稱中國紡織工業協會)屬於全國性行業組織。

中國紡織經濟信息網(CTEI.GOV.CN)乃中國紡織工業聯合會的官方網站。

中國棉花協會為非營利性組織，受中華全國供銷合作總社及中華人民共和國民政部的監督及管理。

中國棉花信息網(CottonChina.org)由全國供銷合作總社棉花局及全國棉花交易市場(均經國務院批准建立)共同創辦。

中國棉紡織行業協會是中國全國性註冊合作機構，獲中國民政部批准。

---

## 行業概覽

---

### 賽迪報告以及增長假設及預測

我們已委託中國獨立市場研究機構賽迪對中國紡織市場的預測數據進行分析並撰寫報告。就編製及使用賽迪報告而應付賽迪的費用為人民幣60,000元。本節的市場預估或預測指賽迪基於市場需求主要動力關於中國紡織市場的未來發展的觀點。賽迪按以下基準及假設展開預估或預測：

- 受監察的中國社會、經濟及政治環境於預測期內維持穩定，並於經濟增長率存在稍微下跌的情況但仍然維持穩定；
- 預期中國紡織市場與中國整體經濟增長同步增長；及
- 賽迪認為帶動相關行業的主要因素包括中國宏觀經濟發展、中國的宏觀經濟政策、中國紡織業相關的政策及國際紡織業市場的狀況。

該等假設的準確性及所選參數可能會影響市場預測。

### 中國經濟概覽

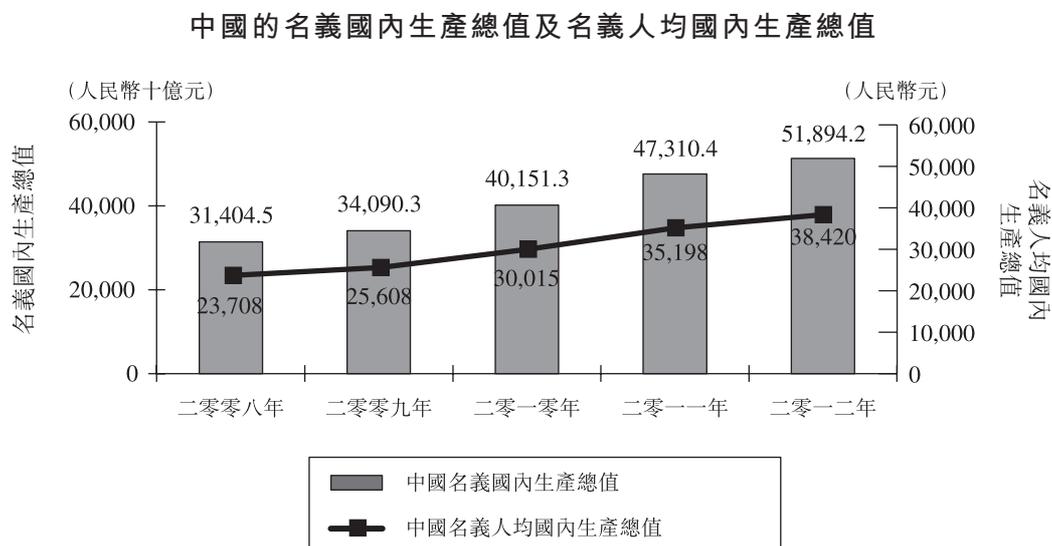
#### 中國經濟的快速增長

自二十世紀八十年代推行經濟改革開放政策以來，中國經濟一直快速增長。根據中國國家統計局的資料，中國的名義國內生產總值由二零零八年的人民幣314,045億元增至二零一二年的人民幣518,942億元，期內複合年增長率約為13.4%。

隨著經濟的發展，中國的名義人均國內生產總值亦由二零零八年的人民幣23,708元增至二零一二年的人民幣38,420元，期內複合年增長率約為12.8%。

## 行業概覽

下圖載列二零零八年至二零一二年中國的名義國內生產總值及名義人均國內生產總值：



資料來源：中國國家統計局於二零一三年九月發佈的《中國統計年鑒2013》

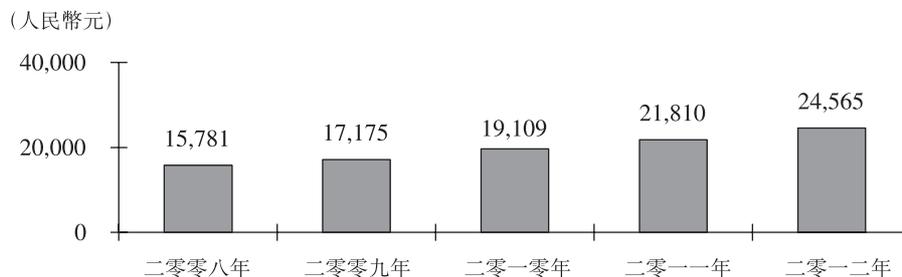
### 中國可支配收入持續增加

受惠於快速的經濟發展，中國城鎮及農村居民的人均年度可支配收入在過去幾年均顯著增加。中國城鎮居民的人均年度可支配收入由二零零八年的人民幣15,781元增至二零一二年的人民幣24,565元，期內複合年增長率約為11.7%。中國農村居民的人均年度可支配收入由二零零八年的人民幣4,761元增至二零一二年的人民幣7,917元，期內複合年增長率約為13.6%。

## 行業概覽

下圖載列二零零八年至二零一二年中國城鎮居民的人年均可支配收入：

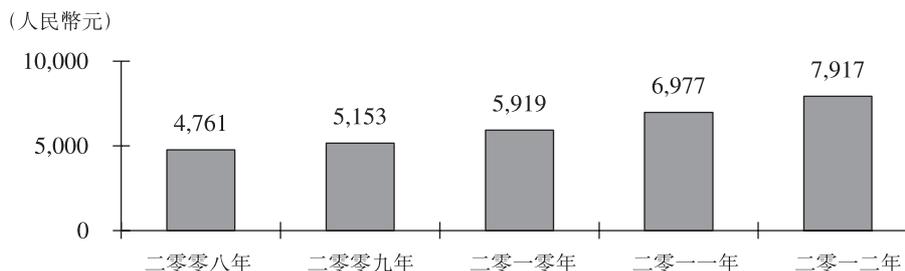
中國城鎮居民的人均年度可支配收入



資料來源：二零零八年及二零零九年數據來自中國國家統計局於二零一三年二月發佈的《中華人民共和國2012年國民經濟和社會發展統計公報》，而二零一零年至二零一二年數據則來自中國國家統計局於二零一三年九月發佈的《中國統計年鑒2013》

下圖載列二零零八年至二零一二年中國農村居民的人均年度可支配收入：

中國農村居民的人均年度可支配收入



資料來源：二零零八年及二零零九年數據來自中國國家統計局於二零一三年二月發佈的《中華人民共和國2012年國民經濟和社會發展統計公報》，而二零一零年至二零一二年數據則來自中國國家統計局於二零一三年九月發佈的《中國統計年鑒2013》

## 行業概覽

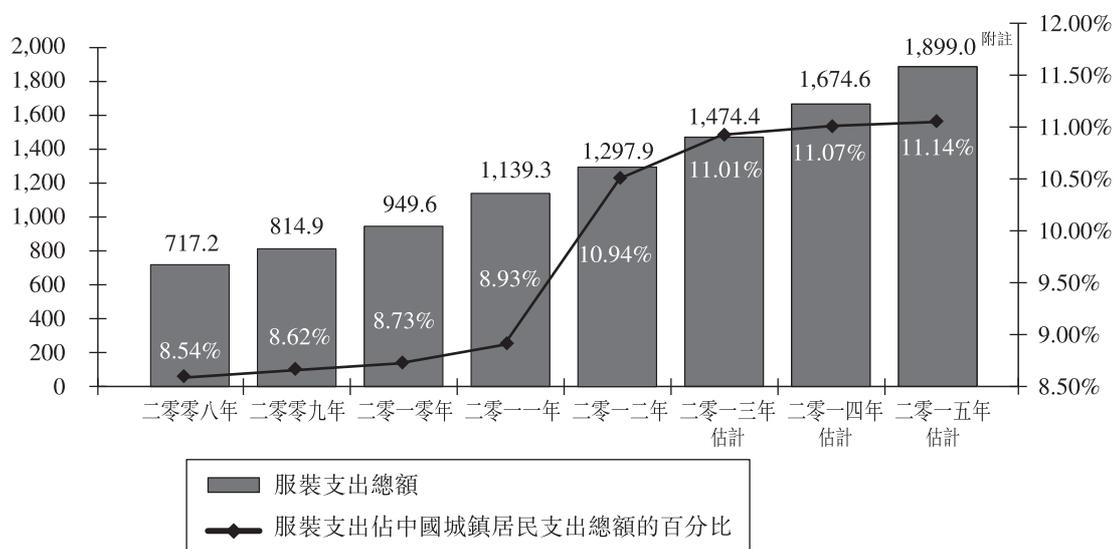
### 中國服裝市場的增長

隨著中國強勁的經濟增長及人均年度可支配收入的增長，城鎮及農村居民的服裝支出總額自二零零八年至二零一二年持續錄得增長。

下圖載列二零零八年至二零一五年中國城鎮居民的實際及預測服裝支出總額及佔中國城鎮居民支出總額的百分比：

中國城鎮居民的服裝支出總額及佔支出總額的百分比

(人民幣十億元)



資料來源：就二零零八年至二零一二年數據以及二零一三年至二零一五年數據而言，分別來自中國國家統計局分別於二零一二年九月及二零一三年九月發佈的《中國統計年鑒2012》及《中國統計年鑒2013》以及賽迪

附註：

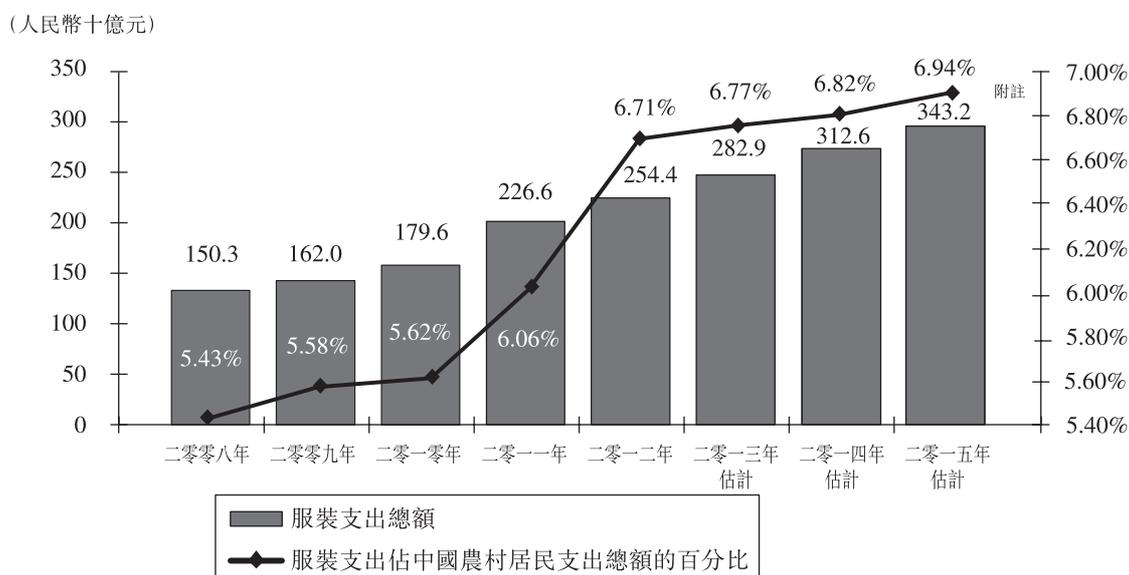
二零一二年數字乃按中國國家統計局發佈的《中國統計年鑒2013》中城鎮居民的人均年度服裝現金支出乘以城鎮總人口計算。

中國城鎮居民的服裝支出總額由二零零八年的人民幣7,172億元增至二零一二年的人民幣12,979億元，同期的複合年增長率約為16.0%。賽迪預測城鎮居民的服裝支出總額將會增加至二零一五年的人民幣18,990億元，二零一三年至二零一五年的複合年增長率約13.5%。

## 行業概覽

下圖載列二零零八年至二零一五年中國農村居民的實際及預測服裝支出總額及佔中國農村居民支出總額的百分比：

中國農村居民的服裝支出總額及佔支出總額的百分比



資料來源：二零零八年至二零一二年數據來自中國國家統計局分別於二零一二年九月及二零一三年九月發佈的《中國統計年鑒2012》及《中國統計年鑒2013》以及二零一三年至二零一五年數據來自賽迪

附註：

二零一二年數字乃按中國國家統計局發佈的《中國統計年鑒2013》中農村居民人均年度服裝支出乘以農村總人口計算。

中國農村居民的服裝支出總額由二零零八年的人民幣1,503億元增至二零一二年的人民幣2,544億元，同期的複合年增長率約為14.1%。賽迪預期農村居民的服裝支出總額將會增加至二零一五年的人民幣3,432億元，二零一三年至二零一五年的複合年增長率約10.1%。

### 中國紡織市場

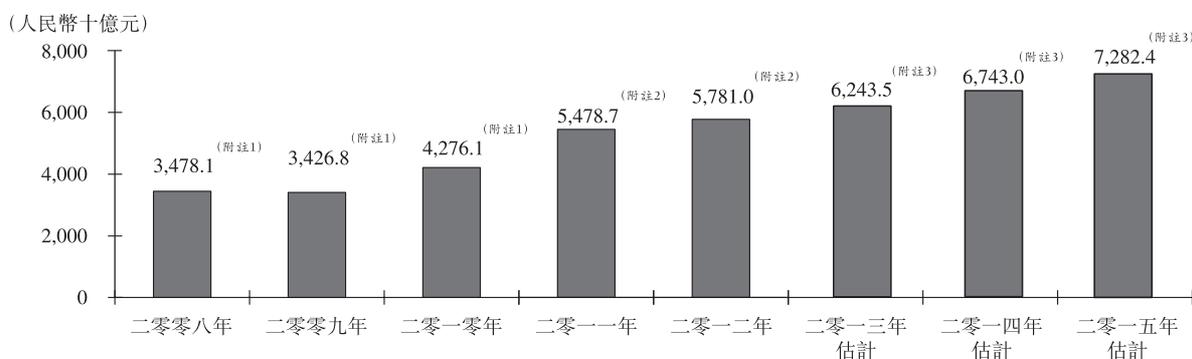
#### 中國紡織市場的產值

中國紡織市場的產值由二零零八年約人民幣34,781億元增至二零一二年約人民幣57,810億元，期內複合年增長率約為13.5%。

## 行業概覽

下圖載列二零零八年至二零一五年中國紡織市場的實際及預測產值：

中國紡織市場的產值



資料來源：二零零八年至二零一二年數字乃自中國紡織工業聯合會所發佈《中國紡織工業發展報告》的年報；二零一三年至二零一五年數字則自中國工業和信息化部發佈的《紡織工業「十二五」發展規劃》

附註：

1. 只有主要業務產生的年度收益達人民幣5百萬元的企業方獲計算在內。
2. 只有主要業務產生的年度收益達人民幣20百萬元的企業方獲計算在內。
3. 根據中國工業和信息化部所發佈《紡織工業「十二五」發展規劃》，估計二零一零年至二零一五年期間的工業年增長率將為8%。

### 中國紡織市場的未來發展

根據中國紡織工業聯合會發佈的《建設紡織強國綱要(2011-2020)》，預期二零一一年至二零二零年期間中國紡織市場產值的年增長率將達12.5%。至二零二零年，中國紡織市場的產值預期為二零一零年產值的兩倍，預計服裝支出佔中國居民支出總額的百分比將達約14.5%。

### 二零一二年中國紡織業按地理劃分的明細

福建省的面料及紗線產量於二零一二年在中國不同省份及地區當中分別排名第六及第四，而於二零一零年則在同一排名方式分別排名第七及第五。湖北省的面料及紗線產量於二零一二年在中國不同省份及地區當中分別排名第四及第三，而面料產量於二零一零年則在同一排名方式排名第五。

本文件為草擬本。其所載資料為草擬本及不完整並可作更改，閱讀有關資料，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 行業概覽

下表載列二零一二年中國面料行業按地理劃分的面料產量明細：

排名	省份／地區	佔中國 面料行業 總產量的百分比 (%)
1	山東	21.7
2	浙江	21.7
3	江蘇	12.2
4	湖北	10.5
5	河北	10.0
6	福建	7.3
7	其他	16.6

資料來源：中國棉紡織行業協會於二零一三年三月發佈的《2012年度發展研究報告》

下表載列二零一二年中國紗線行業按地理劃分的紗線產量明細：

排名	省份／地區	佔中國 紗線行業 總產量的百分比 (%)
1	山東	27.9
2	江蘇	15.1
3	湖北	9.3
4	福建	9.1
5	浙江	7.7
6	其他	30.9

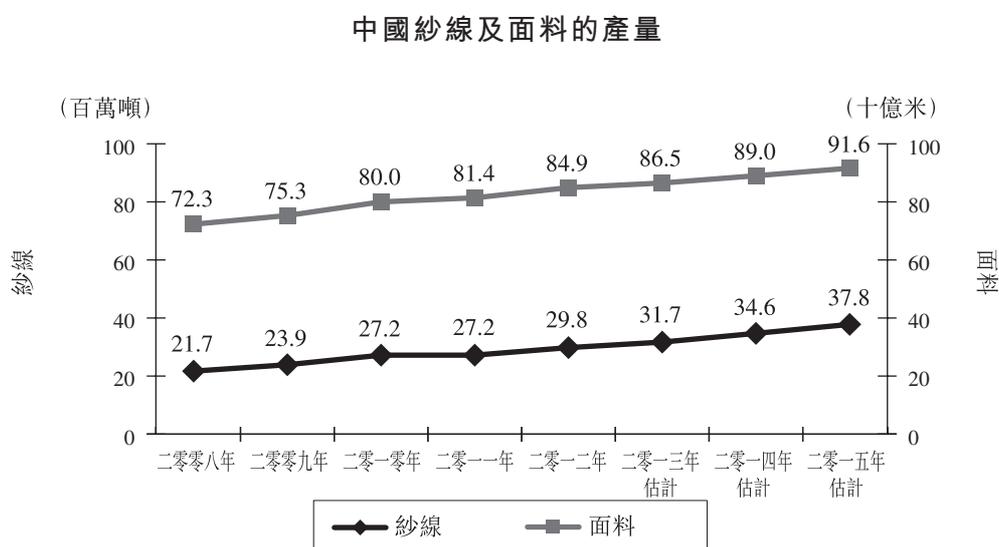
資料來源：中國棉紡織行業協會於二零一三年三月發佈的《2012年度發展研究報告》

## 行業概覽

### 中國紗線及面料產量的增長

紗線及面料為中國紡織市場的兩大產品。隨著中國紡織市場持續增長，紗線及面料產量在過去數年均維持在高增長率。紗線產量由二零零八年約21.7百萬噸增至二零一二年約29.8百萬噸，期內複合年增長率約為8.3%，而面料產量由二零零八年的約72.3億米增至二零一二年的約84.9億米，期內複合年增長率約為4.1%。賽迪預測紗線產量將會由二零一三年的31.7百萬噸增至二零一五年的37.8百萬噸，複合年增長率約9.2%。至於面料產量，預期產量將會由二零一三年的86.5億米增加至二零一五年的91.6億米，複合年增長率約2.9%。

下圖載列二零零八年至二零一五年中國紗線及面料各自的實際及預測產量：



資料來源：二零零八年至二零一二年數據來自中國國家統計局分別於二零一二年九月及二零一三年九月發佈的《中國統計年鑒2012》及《中國統計年鑒2013》以及二零一三年至二零一五年數據來自賽迪

## 行業概覽

### 中國棉紡織市場

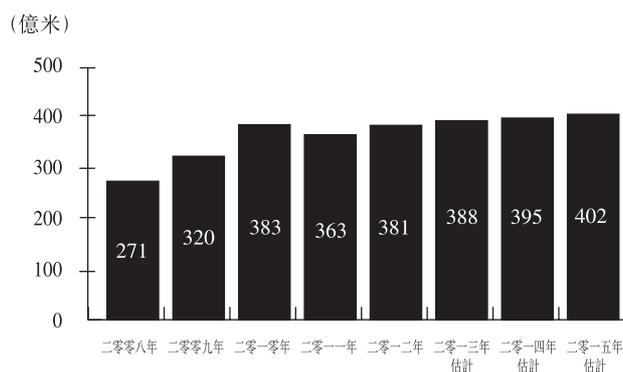
棉紡織業為中國一個快速增長的行業。棉紡織業的產值由二零零八年約人民幣10,595億元增至二零一二年約人民幣19,585億元，期內複合年增長率為16.6%。根據中國紡織工業聯合會，棉紡織業的產值於二零一二年佔中國紡織行業的33.6%。根據中國紡織工業聯合會，棉紡織業的收益在中國不同紡織行業中排名第一。

### 棉紡面料

#### 棉紡面料生產

下圖載列二零零八年至二零一五年中國棉紡面料的實際及預測產量：

中國棉紡面料的產量



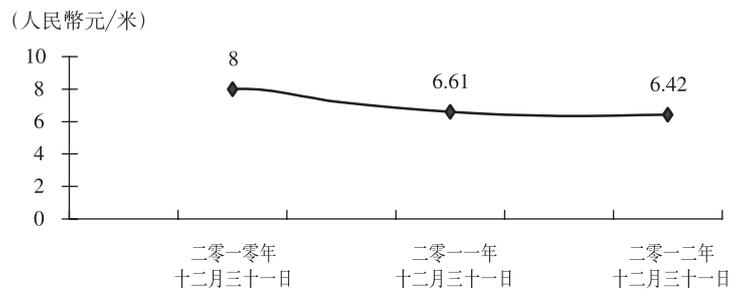
資料來源：二零零八年至二零一二年數據來自中國紡織工業聯合會發佈的《中國紡織工業發展報告》年報以及二零一三年至二零一五年數據來自賽迪

## 行業概覽

### 棉紡面料價格

下表載列二零一零年至二零一二年中國32支棉紡斜紋面料<sup>(附註)</sup>的價格：

#### 中國製造商製造的32支棉紡斜紋面料的價格及價格趨勢



資料來源：中國紡織經濟信息網(CTEI.GOV.CN)

附註：

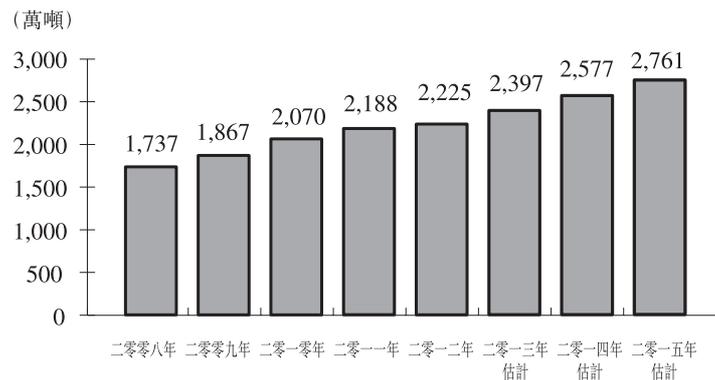
據董事所知及所信，32支棉紡斜紋面料乃中國面料製造商普遍生產的一種棉紡面料。

### 棉紗

#### 棉紗生產

下圖載列二零零八年至二零一五年中國棉紗的實際及預測產量：

#### 中國棉紗的產量



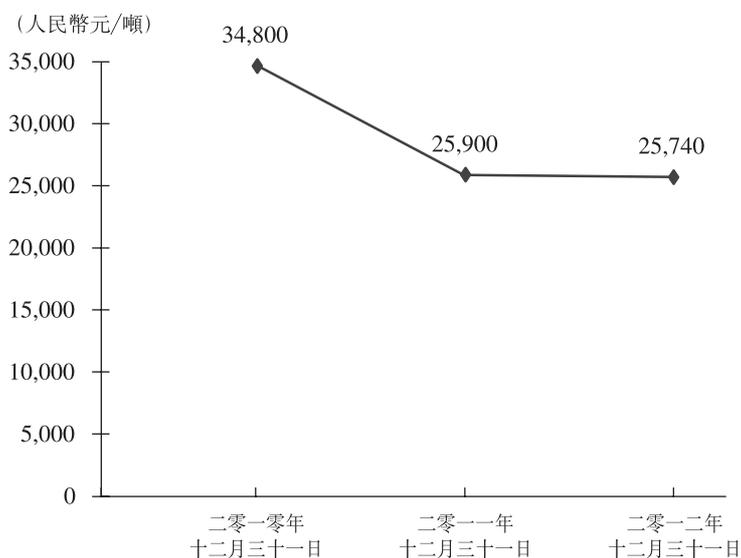
資料來源：二零零八年至二零一一年數字來自中國紡織工業協會所發佈《中國紡織工業發展報告》的年報；二零一二年數字來自中國國家統計局；二零一三年至二零一五年數字來自賽迪

## 行業概覽

### 棉紗價格

下表載列二零一零年至二零一二年中國32支棉紗<sup>(附註)</sup>的價格：

中國32支棉紗的價格



資料來源：中國紡織經濟信息網(CTEI.GOV.CN)

附註：

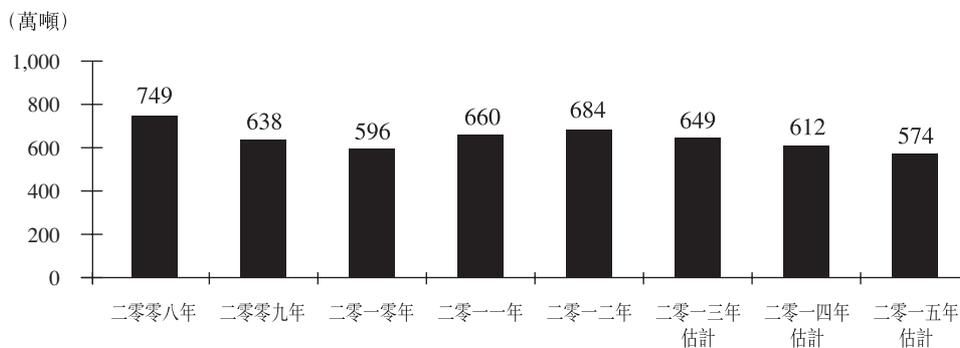
據董事所知及所信，32支棉紗乃中國面料製造商普遍使用的一種棉紗。

### 棉花生產及價格

棉花是生產棉紗所需的主要原材料。

下圖載列二零零八年至二零一五年中國棉花的實際及預測產量：

中國棉花產量

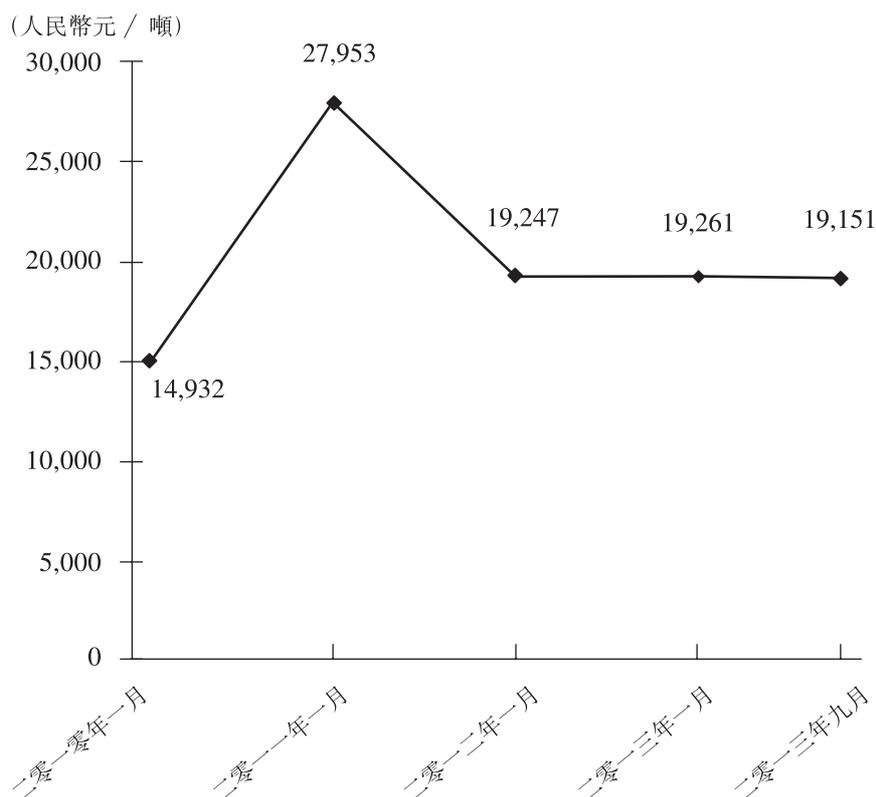


資料來源：二零零八年至二零一二年數據來自中國國家統計局於二零一三年九月發佈的《中國統計年鑒2013》以及二零一三年至二零一五年數據來自賽迪

## 行業概覽

我們所購買用作生產紗線的所有原棉均採購自中國的供應商。CC328指數是國家棉花價格指數的成分指數，乃以自內地市場所收集的大量價格例子為基準而編製。因此，董事認為CC328指數為說明中國原棉採購價的相關指數。下圖載列二零一零年一月至二零一三年九月（最新公開可用數據）根據CC328指數計算的中國棉花平均價格：

中國棉花(CC328指數)的價格



資料來源：中國棉花信息網(CottonChina.org)

### 中國政府的棉花收儲政策

受到國內外的龐大需求所帶動，棉花的平均價格自二零零九年開始上升。來自下游行業(包括紡織服裝行業)的強勁需求使基於CC328指數的棉花均價由二零零九年約每噸人民幣12,804元上漲至二零一零年約每噸人民幣19,374元。為穩定中國棉花的嚴重市價波幅，中國政府頒佈《2011年度棉花臨時收儲預案》(「臨時預案」)，據此，中國政府為政府收儲向國內棉農以固定價格購買棉花以穩定棉花價格。該政策亦旨在保護國內棉農的利益。

---

## 行業概覽

---

自實施臨時預案以來，中國棉花的價格保持穩定。與此相反，國際棉花的價格趨勢有別於中國的價格趨勢。根據美國國家棉花協會(National Cotton Council of America)的資料，自國際市場買賣的棉花中選定的五個最低報價的均價(「A」指數)由二零一三年一月約每噸人民幣11,675元增加約5.36%至二零一三年九月約每噸人民幣12,300元。我們預期，由於臨時預案的實施，中國的棉花價格將總體高於國際市場價格。

有關棉花收儲政策對我們的財務及經營狀況的影響以及我們為應對而採納的舒緩措施的詳情，請參閱本[編纂]「業務－採購及供應商－為管理原材料的價格風險所實施的措施」一段。

### 競爭格局

董事認為，中國紡織業競爭激烈並高度分散，特點是存在大量中小規模市場參與者。根據中國紡織工業聯合會發佈的《2012-2013中國紡織工業發展報告》，於二零一二年，中國共有紡織製造商約37,406家。根據中國紡織工業聯合會於二零一三年六月發佈的《2012-2013中國紡織工業發展報告》，於二零一二年，福建共有超出指定規模的紡織製造商2,041家。因此，本集團於中國紡織業的市場佔有率被視為微不足道。

董事認為，我們主要在下列各方面與福建省的中小型國內面料製造商競爭，即技術水平、生產技術及技巧、及能提供具備不同特色和規格的多種面料。

我們認為，在紡織業中保持競爭力通常需要投入大量資金。我們在生產效率、產能及先進生產設施方面競爭以實現產量及提高利潤率。

### 中國紡織行業面臨的機遇和挑戰

作為福建省紡織業十二五規劃的一部分，福建省政府已制定若干政策推廣石獅地區的紡織業。石獅市的目標乃發展為世界級紡織面料及服裝貿易及分銷中心。福建省政府將支持本土及海外紡織生產商參與紡織業貿易活動，如福建(石獅)紡織服裝博覽會。根據十二五規劃，預期將投入龐大投資在石獅市打造一個紡織生產基地。將作出投資以加強生產基地的紡織研發、生產及物流安排，亦將投入資源培訓紡織業相關專業人士。特別是，將在

---

## 行業概覽

---

石獅市興建大規模紡織服裝工業園。將為工業園興建生產設施、公眾設施、商業設施及其他支援設施等基建項目。

根據湖北省紡織業十二五規劃，湖北省政府擬推廣棉紡織業及將湖北省發展成全國棉紡織生產基地，亦鼓勵企業與大學及學院合作設立研發及設計中心。紡織科技學院及職業培訓學校將舉辦更多培訓課程，為市場提供熟練的技術及管理人員。為進一步鞏固湖北省的棉花生產基地的地位，十二五規劃頒佈通過基因工程計劃改善棉紡質素的政策。

中國紡織製造商面臨的主要挑戰之一是近幾年棉花價格高漲。倘若中國政府透過向棉農採購棉花保障棉農利益的棉花儲備政策仍然有效，預期中國棉花的購買價會繼續高於國際棉價，這會削弱中國紡織業在全球市場的競爭優勢。

### 紡織市場的進入門檻

#### 高資本要求

傳統上，中國紡織業的商業進入門檻低，原因為棉紗及面料均為基本紡織品，毋須高水平生產技術。較大規模營運可提高生產成本效益並減低原材料價格波動的影響。大規模營運的資本要求較高，原因為機器投資較大，為新製造商設置了進入門檻。

#### 客戶關係的重要性

鑒於紡織業競爭極度激烈的性質，與客戶維持穩定及長期關係乃在紡織業取得成功的關鍵。這為新製造商設置了重大進入門檻。

#### 技術要求日益增加

市場對各種面料的需求日益增加。製造不同類別面料涉及較高技術水平，繼而須投入較高資本。滿足客戶日益增加的技術要求的能力亦須視乎聘請合適技術人員的能力。