

行業概覽

除另有指明外，本節下文的資料及統計數據乃本集團摘錄及取自益普索報告。本集團相信，本節的資料及統計數據的來源乃該等資料及統計數據的適當來源，且於摘錄及轉載該等資料及統計數據時已採取合理審慎態度。本集團並無理由相信該等資料及統計數據屬虛假或含誤導成分或遺漏任何事實致使該等資料及統計數據屬虛假或含誤導成分。本集團、獨家保薦人及[編纂]、彼等各自的任何聯屬人、董事或顧問或參與[編纂]的任何其他人士或參與方(益普索除外)並無就益普索報告所載的資料獨立核實本節的資料，且並無就其完整性、準確性或公平性發表任何聲明。因此，閣下不應過度依賴本節資料。

資料來源及可靠性

益普索的背景

本集團已委託Ipsos Business Consulting對中國電器及工具製造及出口業進行分析及報告，費用為656,000港元，而董事認為此費用符合市場行情。益普索乃Ipsos Group S.A.全資擁有的獨立市場研究公司。Ipsos Group S.A.於一九七五年在法國巴黎成立，於一九九九年於巴黎紐約泛歐證券交易所公開上市，於二零一一年十月收購思緯市場資訊有限公司，在全球90個國家僱用約18,000名員工。Ipsos Group S.A.對市場概況、市場規模、份額及板塊分析、分佈及價值分析、競爭對手追蹤及企業情報進行調查。Ipsos Business Consulting為益普索的一個部門，於聯交所[編纂]公司的[編纂]中對多個行業開展市場研究方面擁有豐富經驗。

研究方法

益普索報告的資料乃透過收集數據及情報的方式取得，包括：(a)透過與主要行業專家的深入電話訪問及面談從而進行的一手研究；(b)透過搜集背景資料(以辨識行業的實際狀況及趨勢)所得的二手資料案頭研究；及(c)進行客戶諮詢，以協助進行研究(包括客戶內部背景資料(如本集團業務)研究)。本節所載資料及統計數據乃摘錄自益普索報告。

益普索報告所用的假設及參數

益普索報告內的市場規模及預測模型乃使用以下基準及假設：

- 假設全球經濟於二零一九年至二零二三年期間維持穩定增長；
- 假設二零一九年至二零二三年外部環境並無金融危機或自然災害等衝擊將影響電器及工具製造業的供需。

益普索報告內的市場規模及預測模型乃使用以下參數：

- 二零一三年至二零一八年美國、澳洲及中東的國內生產總值及國內生產總值增長率，以及二零一九年至二零二三年的預測。
- 二零一三年至二零一八年中國的銅、丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物及錫的歷史價格走勢。
- 中國及香港的電風扇、電動手提燈及電動吸塵機的歷史出口價。

董事確認，於最後實際可行日期，經採取合理審慎措施後，自益普索報告日期以來市場資料概無發生可能限制、否定本節的資料或對其造成影響的不利變動。

除另有註明外，本節載述的所有數據及預測均來自益普索報告。

全球電器及工具行業的市場概覽

全球電器及工具業包括電動家居電器及電動工具。於過往數年，由於環球城镇化生活模式使需求增加，全球電器及工具業穩定增長。在家庭收入不斷增加支持下，人們願意花費於超出基本所需的優質電器及工具，例如電動吸塵機及手提燈。

行業概覽

於二零一八年，全球機動工具市場包括電動工具、氣動工具及發動機驅動工具，按年增長約6.0%，價值約397億美元。電動工具為機動工具的一種，指由人力以外的電源推動的設備。電動工具的需求主要來自美國、中國及拉丁美洲等國家。此外，在電子商貿發展支持下，網上零售成為電器及工具的主要銷售渠道。

在工業領域中日漸增加的應用支持了對電動吸塵機、電動手提燈及電風扇的需求。特別是工業吸塵機、手提燈及電風扇的需求主要由建築業及DIY市場所驅動。電動工具在DIY市場中得到利用，並可幫助執行諸如螺絲扭動、鑽孔及拋光等任務。家庭用戶亦使用電動工具進行翻新及改善工程，例如房屋維修及保養。由於人們尋求改善其居住空間以確保更佳的生活水平，因此全球市場對電動工具的需求正在增長。此外，諸如專業電工及機械師的高昂成本等因素導致DIY文化在發達國家（尤其是在美國）非常普及。

建築價值的增加表明建築行業對電風扇、電動吸塵機及電動手提燈的需求不斷增長。根據美國人口普查局的數據，美國的年度建築工程價值從二零一三年的8,984億美元增加至二零一八年的12,977億美元，複合年增長率約為7.6%。同時，根據澳洲統計局的數據，公共部門的已完成建築工程價值從二零一三年的446億澳元增加至二零一八年的503億澳元，複合年增長率約為2.5%。在此期間，中東地區對建築工程的需求也出現了正增長。特別是，如科威特中央統計局所顯示，科威特以建築活動劃分的國內生產總值從二零一三年的8.973億第納爾增長至二零一八年的9.307億第納爾，複合年增長率約為0.7%。在預測期內，由於當前各國政府重視基礎設施計劃，預期上述國家的建築行業將繼續推動對電風扇、電動吸塵機及電動手提燈的需求。例如，美國運輸部於二零一八年十二月宣佈了重建美國基礎設施計劃，旨在振興、修復及重建美國老化的基礎設施。澳洲政府發佈了基礎設施優先清單，包含121個基礎設施項目及580億澳元的擬議項目，旨在指引澳洲未來15年的基礎設施投資。由於建築工地可能會使用電風扇、電動吸塵機及電動手提燈，因此建築行業的發展有望推動這三種產品的需求。

電風扇

不斷增長的建築業對電風扇的需求產生了積極影響。特別是由於無線風扇在全球建築業中獲普遍使用，預計對其的需求也將受到積極影響。無線風扇適用於建築工地、商店、營地和其他戶外場合。其允許在不使用延長線的情況下提供足夠空氣流動，並為建築工地帶來極大便利。

電動吸塵機

一般而言，在建築工地經常產生大量的粉塵和廢料。暴露於某些化學物質會導致嚴重的健康問題。工業吸塵機的設計通常包含易於更換的過濾器及綜合的過濾器清潔系統，並且在建築工地採用，以滿足工作場所不斷提高的健康標準。為了滿足建築活動的特殊需求，已觀察到對工業吸塵機的需求正不斷增長。

電動手提燈

為了促進日益增長的城鎮化和全球人口的增長，已經開展了更多的建築活動，因此增加了對常見工地手提燈需求。尤其是，流動射燈車是一種便攜式光源，其中將大功率燈集合並連接到與拖車相連的桅桿上，且通常在建築工地、採礦和油田應用中使用。作為建築活動中重要的照明源，建築業的發展對電動手提燈的增長產生了積極的影響。

行業概覽

美國、澳洲及中東電風扇行業的零售銷售價值

電風扇的零售銷售價值	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一三年至 二零一八年 複合年增長率
	美國 (百萬美元)	2,194.4	2,284.4	2,361.1	2,416.1	2,491.1	2,611.5
澳洲 (百萬澳元)	270.3	276.6	285.7	293.8	299.3	299.4	2.1%
中東 (百萬迪拉姆)	444.1	446.6	445.0	453.4	458.2	471.1	1.2%
							二零一九年預測至 二零二三年 預測複合 年增長率
電風扇的零售銷售價值	二零一九年 預測	二零二零年 預測	二零二一年 預測	二零二二年 預測	二零二三年 預測		
美國 (百萬美元)	2,696.6	2,797.5	2,898.6	3,001.3	3,105.5		3.6%
澳洲 (百萬澳元)	305.7	311.5	318.0	323.7	330.1		1.9%
中東 (百萬迪拉姆)	484.2	497.8	511.7	524.0	537.8		2.7%

資料來源：益普索研究及分析

自二零一三年至二零一八年，美國、澳洲及中東的電風扇零售銷售價值分別按複合年增長率約3.5%、2.1%及1.2%增長。零售銷售增長主要歸因於在進口量增加支持下，電風扇產品需求增加所致。舉例而言，美國的電風扇進口量自二零一三年的45.6百萬台增加至二零一八年的63.0百萬台，按複合年增長率約6.7%增加。

自二零一九年至二零二三年，美國、澳洲及中東的電風扇零售銷售價值預期分別按複合年增長率約3.6%、1.9%及2.7%增長。在持續科技發展及產品創新的支持下，預期電風扇零售銷售市場會有增長。預期電風扇將裝備更多功能及特色，例如冷暖功能無扇葉風扇，進一步改善客戶體驗及讓用戶享受智能生活。預期多功能電風扇會吸引消費，並於預測期間刺激零售銷售市場。另外，由於無線風扇在全球建築業中獲普遍使用，預計對其需求也將受到積極影響。無線風扇適用於建築工地、商店、營地和其他戶外場合。其允許在不使用延長電線的情況下提供足夠空氣流動，並為建築工地帶來極大便利。

美國及墨西哥電動吸塵機行業的零售銷售價值

電動吸塵機的零售銷售價值	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一三年至 二零一八年 複合年增長率
	美國 (百萬美元)	3,762.0	3,839.1	3,932.0	4,049.6	4,177.2	4,250.3
墨西哥 (百萬美元)	140.0	136.3	124.3	137.6	174.0	201.0	7.5%
							二零一九年預測至 二零二三年 預測複合 年增長率
電動吸塵機的零售銷售價值	二零一九年 預測	二零二零年 預測	二零二一年 預測	二零二二年 預測	二零二三年 預測		
美國 (百萬美元)	4,324.7	4,400.3	4,532.4	4,679.6	4,862.1		3.0%
墨西哥 (百萬美元)	212.4	226.8	239.8	252.3	259.7		5.2%

資料來源：益普索研究及分析

自二零一三年至二零一八年，美國及墨西哥的電動吸塵機零售銷售價值分別按複合年增長率約2.5%及7.5%增長。零售銷售價值增加主要歸因於城鎮人口增加及家庭可支配收入不斷上升所致。尤其是，墨西哥城鎮人口自二零一三年至二零一八年按複合年增長率1.6%上升，而家庭可支配收入則由二零一三年的14,594美元增加至二零一八年的16,310美元，按複合年增長率2.8%上升。吸塵機等家電逐漸被視為城鎮寓所的基本部分。城鎮化及收入增加已推動吸塵機需求，增加吸塵機的零售銷售價值。

自二零一九年至二零二三年，美國及墨西哥的電動吸塵機零售銷售價值預測分別按複合年增長率約3.0%及5.2%增長。展望未來，吸塵機需求將由於其便於清潔家居所推動，並進一步由城鎮市民日益繁忙生活模式所支持。此外，便利省時的較創新產品，如機器人吸塵機需求預期將增加，讓消費者以更少時間以更高效率清潔。由於消費者更為著重生活模式的環境影響，更環保及能源效益的產品亦預期推動未來增長。

行業概覽

此外，美國對更高效、更便捷的機動工具的專業需求也推動了對吸塵機的需求。消費者越來越多地尋求用於工業用途的精密和高級解決方案，從而推動了對利用更新的技術提供更好性能的機動工具之需求。在工作現場廣泛使用的重型吸塵機設計中融入了新技術，對吸塵機的發展產生了正面影響。

美國及墨西哥電動手提燈行業的零售銷售價值

電動手提燈的零售銷售價值	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一三年至二零一八年複合年增長率
美國(百萬美元)	971.7	1,018.9	1,065.7	1,112.6	1,164.7	1,206.5	4.4%
墨西哥(百萬美元)	228.1	239.2	236.0	223.2	231.7	241.8	1.2%

電動吸塵機的零售銷售價值	二零一九年預測	二零二零年預測	二零二一年預測	二零二二年預測	二零二三年預測	二零一九年至二零二三年預測複合年增長率
美國(百萬美元)	1,248.7	1,311.4	1,376.6	1,466.0	1,530.0	5.2%
墨西哥(百萬美元)	253.6	257.2	264.2	265.0	264.7	1.1%

資料來源：益普索研究及分析

自二零一三年至二零一八年，美國及墨西哥的手提燈零售銷售價值分別按複合年增長率約4.4%及1.2%增加。由於手提燈可移動且靈活，一般用於建築工地及車間。手提燈的零售銷售價值受到建築業表現所影響。於墨西哥，當地建築業的生產價值按負複合年增長率約1.2%下跌。二零一三年至二零一七年，建築業的表現差強人意，拖慢手提燈零售市場的增長。於二零一七年至二零一八年，手提燈的零售銷售價值增加主要乃由於墨西哥的通脹率上升所致。根據國際貨幣基金組織，墨西哥的平均價格指數由二零一六年的90.1上升至二零一八年的100.3，複合年增長率約為5.5%。整體價格水平增加，從而推高二零一七年至二零一八年的墨西哥手提燈零售銷售價值。

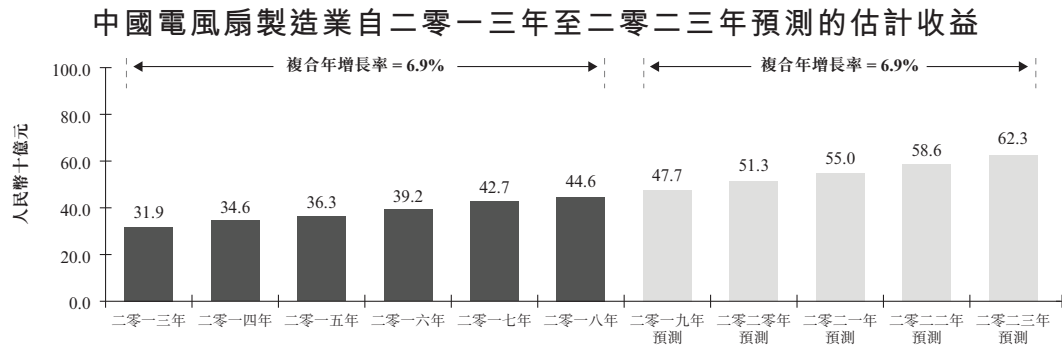
自二零一九年至二零二三年，美國及墨西哥的手提燈零售銷售價值預期繼續分別按複合年增長率約5.2%及1.1%增加。在預測期間，現屆美國政府專注於基建計劃，預期建築業界將繼續推動美國的手提燈需求。同時，由於墨西哥政府發展基建的舉措，建築業將恢復正面增長趨勢。於二零一八年，墨西哥政府宣佈會優先處理投資265億美元的七項主要基建項目。由於電動手提燈用於建築工地，建築業的發展預期會帶動電動手提燈的需求。

中國電器及工具製造業

電器及工具製造業的價值鏈包括原材料採購、零件製造、加工及組裝，並為主要客戶提供最終產品。其可分為三個服務類別：i)原設備製造商(OEM)：製造零件或產品的公司，由另一家公司重塑品牌銷售；ii)原設計製造商(ODM)：設計及製造零件或產品的公司，由另一家公司重塑品牌銷售；及iii)原品牌製造商(OBM)：以其品牌名稱設計、製造及銷售產品的公司。

行業概覽

中國電風扇製造業的估計收益

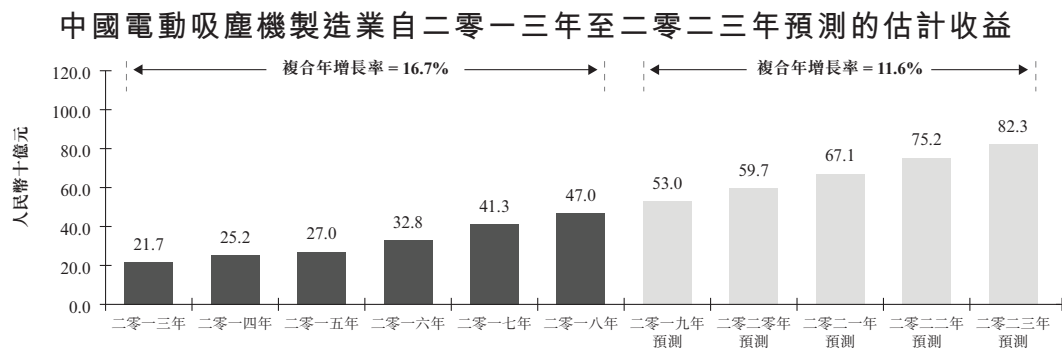


資料來源：益普索研究及分析

中國電風扇製造業的收益由二零一三年的人民幣319億元增加至二零一八年的人民幣446億元，按複合年增長率約6.9%上升。持續增長乃由於美國、中東及澳洲等其他進口國家的電風扇需求穩定。相比如柬埔寨等其他生產國，先進的生產技術及熟練的勞動力已成為中國的主要競爭優勢。

於預測期間，預期中國電風扇製造業的收益將由二零一九年的人民幣477億元增加至二零二三年的人民幣623億元，按複合年增長率約6.9%增長。透過改良風扇的外部設計及功能，預計將刺激中國對電風扇的需求。特別是，對高科技風扇(需要複雜的機械製造技術)的需求不斷增長，預計將支持中國的電風扇製造業。

中國電動吸塵機製造業的估計收益



資料來源：益普索研究及分析

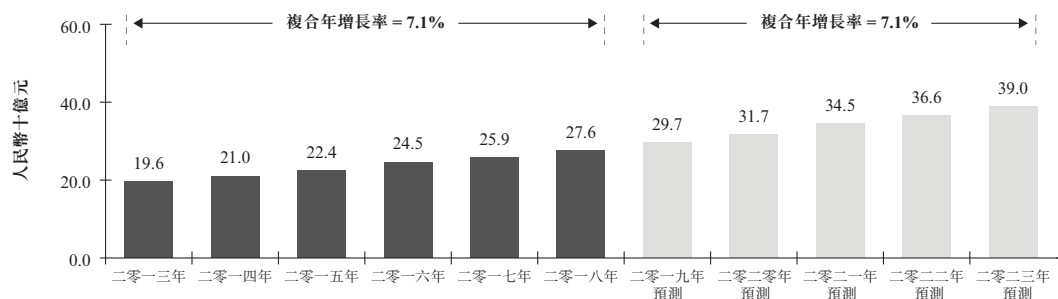
電動吸塵機製造業的收益由二零一三年的人民幣217億元增加至二零一八年的人民幣470億元，按複合年增長率約16.7%增長。於二零一六年及二零一七年內，機器人吸塵機演化刺激了中國電動吸塵機製造業的需求。機器人吸塵機結合傳統吸塵機及科技，可進行自動清潔並通過移動裝置遙距控制。機器人吸塵機帶來效率及便利，在客戶(特別是較年輕一代)之間的滲透率較高。

自二零一九年至二零二三年，中國的電動吸塵機製造業的收益預計將由人民幣530億元增加至人民幣823億元，按複合年增長率約11.6%擴張。電動吸塵機不斷創新(如無線吸塵機)預期將於預測期間推動行業發展。該等創新電動吸塵機具有額外功能及特色，故需要更為複雜的技術性製造技能。由於相較其他發達國家，中國的製造技術先進及生產成本相對較低，故預期將為中國的電動吸塵機製造業帶來業務機會並支持有關需求。

行業概覽

中國電動手提燈製造業的估計收益

中國電動手提燈製造業自二零一三年至二零二三年預測的估計收益



資料來源：益普索研究及分析

中國電動手提燈製造業的收益由二零一三年的人民幣196億元增加至二零一八年的人民幣276億元，按複合年增長率約7.1%上升。工作場地經常使用電動手提燈。隨著戶外活動普及，個人消費者對電動手提燈的需求有所增加。

自二零一九年至二零二三年，預計中國電動手提燈製造業的收益將由二零一九年的人民幣297億元增加至二零二三年的人民幣390億元，按複合年增長率約7.1%增長。中國政府更加重視鼓勵製造商開發節能燈，預期此舉將為手提燈製造商帶來更高的價值及溢利。

主要成本分析

下表載列自二零一三年至二零一八年電器及工具製造業的主要成本：

	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一三年至二零一八年複合年增長率
銅(每噸人民幣)	53,308.8	49,135.4	40,914.2	38,245.1	49,209.0	50,483.1	-1.1%
丙烯酸-丁二烯-苯乙烯共聚物(每噸人民幣)	14,647.1	14,195.2	11,409.5	11,425.2	15,541.4	16,796.3	2.8%
錫(每噸人民幣)	147,407.0	138,891.7	109,752.4	119,306.6	143,553.3	145,468.8	-0.3%
城鎮製造工人的年均工資(人民幣)	46,431.0	51,369.0	55,324.0	59,470.0	64,452.0	不適用	8.5% (二零一三年至二零一七年複合年增長率)

資料來源：中國國家統計局；益普索研究及分析

中國電器及工具製造業的競爭格局

中國的電器及工具製造業被視為成熟及分散，擁有大量參與者。根據國家統計局的資料，二零一八年有24,190名電機及設備製造商。

於二零一八年，本集團於風扇製造業錄得收益約人民幣23.2百萬元、吸塵機製造業約人民幣63.7百萬元及手提燈製造業約人民幣45.9百萬元。本集團於風扇、吸塵機及手提燈製造業的總市場份額分別約佔0.1%、0.1%及0.2%。

市場推動因素

近年製造業的生產技術發展迅速，尤其是中國的電器及工具製造業。多年的經驗及先進的製造技術為中國製造業公認的優勢。在創新及設備升級的支持下，製造商之間的生產技術於不同方面均得到改進。因此，客戶屬意購買中國製造的電器及工具。

中國政府透過提供教育及以分配培訓課程提高勞工技能等各種措施，已建立高技能的勞動力，支持中國電器及工具製造業的增長。熟練工人於識別與機器、工具及

行業概覽

製造過程必然有關的問題方面更具經驗。因此，客戶有信心向中國購買電器及工具，推動電器及工具製造業的發展。

進入壁壘

現有製造商與其客戶建立良好的關係，通常會對新進入者構成進入壁壘。客戶通常不會更換與其合作一段時間的生產夥伴。已建立的製造商與客戶的合作關係讓製造商得以了解客戶對產品質量及規格的要求。此外，轉換生產合作夥伴可能會使客戶面臨額外的成本，以及承受產品質量不一致及可能難以溝通的風險。由於客戶傾向從現有製造商購買生產服務，沒有與客戶建立關係的新進入者可能難以從現有市場參與者贏取業務及建立客戶群。

建立製造服務需要大量的初始資本投資。電器及工具製造業的過程為多階段的生產，包括不同的生產方法、製造技術及質量檢查方法，需要對各種機器及設備作出大量投資的承擔。因此，高資本要求對電器及工具製造業的新進入者起到阻遏作用。

機遇

根據中國政府公佈的「十三五」規劃，中國政府致力於透過實施「中國製造2025」計劃，使工業體系現代化。為使中國製造業現代化，中國政府已實施一系列政策及舉措（如增值稅減徵及成立製造業創新中心）。該等政策旨在降低整體製造成本，提高整體產品質量。未來幾年，在中國政府支持下，預計電器及工具製造商可從該等政策中獲益，並將該行業轉變為在全球市場具有高競爭力的高增值現代產業。

在早期參與全球外包市場，使中國獲得較柬埔寨等其他發展中國家更先進及成熟的製造技能。於過去數十年，隨著成熟的基礎設施、供應鏈以及工業及金融生態系統發展，為製造商在全球價值鏈上移，並在日後生產更高增值及高科技的設備及工具奠定良好的基礎。

威脅

製造業一直面對生產成本不斷上升的問題。生產成本上升主要由於中國勞工成本不斷增加。根據中國國家統計局的資料，製造業工人的平均工資由二零一三年的人人民幣46,431.0元增加至二零一七年的人人民幣64,452.0元，按複合年增長率約8.5%上升。勞工成本增加導致行業的整體生產成本持續增加，因而降低項目的溢利率。

於過去數十年，中國的低勞工成本一直是製造業的優勢。然而，近年有關優勢正逐漸消失。柬埔寨及泰國等其他發展中國家的成本優勢對中國製造業構成競爭。由於發展中國家擁有成本優勢，外資公司正將其生產線由中國轉移至區內的其他發展中國家，對中國的電器及工具製造業構成威脅。

中國的電器及工具出口業

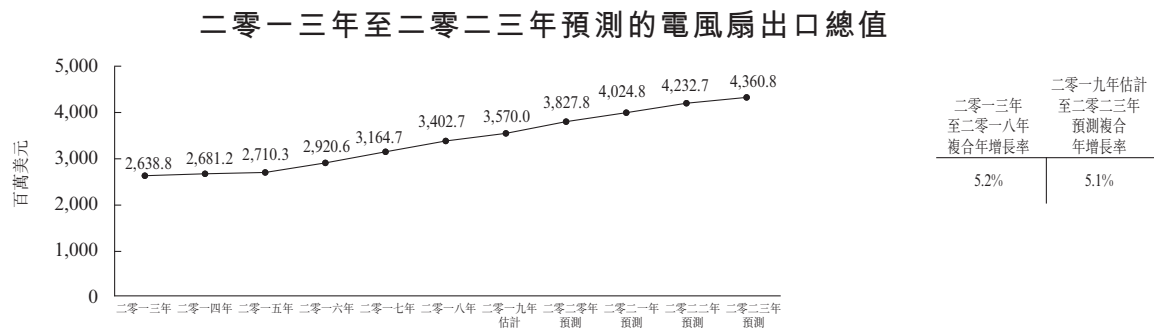
中國為世界最大的電器及工具出口國，香港及美國緊隨其後。於二零一七年，中國佔全球電動機器及設備總出口的約24.3%。中國的電器及工具出口業獲完善供應鏈以及精密製造技術及經驗支持，使之可生產優質電器及工具，且出口價亦較其他製造國相宜。

出口業未來五年的預期增長將主要由不斷創新產品貢獻。科技發展讓製造商交付更具智慧節能的出口業電器及工具。同時，隨著尚未普及使用該等產品的發展中國家的生活水平不斷提高，該等國家對電器及工具的需求預期將會對中國電器及工具出口作出更高貢獻。

自二零一九年至二零二三年，假設全球經濟維持穩定增長，電風扇及電動手提燈的總出口價值預期分別按複合年增長率約5.1%及0.9%增長。然而，中美貿易戰可能對中國的電動吸塵機出口業造成負面影響。經計及可能施加的關稅的潛在影響，預期電動吸塵機總出口價值由二零一九年至二零二三年會維持穩定。儘管如此，美中兩國已於二零一九年十二月達成第一階段貿易協議，據此，美國決定暫停對包括電風扇及電動手提燈在內的一系列產品徵收百分之15的額外關稅（原定於二零一九年十二月十五日生效）。

行業概覽

中國電風扇出口總值

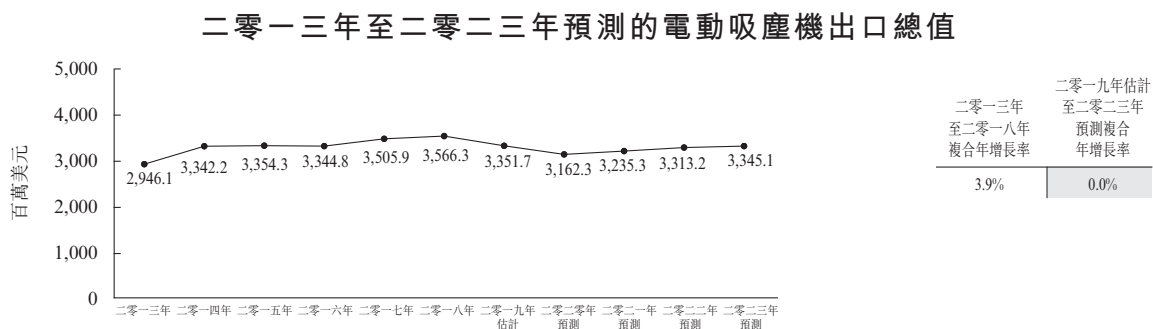


附註：i) 估計指估計數據；

ii) 所用的協制編號：841451

資料來源：聯合國商品貿易統計數據庫；益普索研究及分析

中國電動吸塵機出口總值



附註：i) 美國於二零一八年九月向自中國進口的吸塵機徵收10%關稅，並於二零一九年五月將關稅調升至25%。目前的預測估計已考慮貿易戰的潛在影響，其假設及限制載列如下：

假設：

1. 二零二三年前不會徵收額外關稅；
2. 儘管中美貿易戰帶來影響，但外在環境並無出現如金融危機或自然災害等波動，從而令中國出口業的電器及電動工具的供需帶來影響；
3. 除美國的需求外，其他國家對中國出口的需求維持穩定；
4. 從公開來源、組織及深入訪談收集的參素為可信可靠，並無嚴重偏離實際數字。

限制：

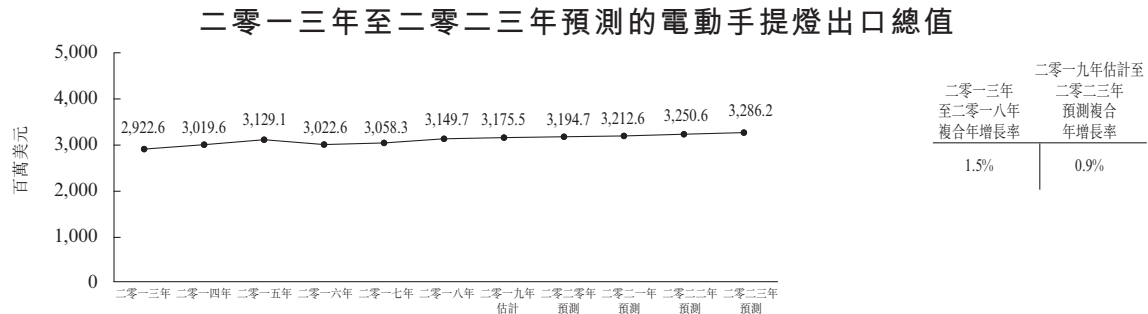
1. 中美貿易戰仍處於談判階段，在全球經濟及美國自中國入口產品價值所帶來的經濟影響上，其(i)時間長短及(ii)廣度與深度仍存有眾多不明朗因素。中美貿易戰的實際影響取決於兩國間的貿易談判；
2. 有關預測乃於二零一九年十一月十一日估計，所有預測數字可因應中美貿易戰的任何最新情況而有所變動；
3. 中美貿易戰對中國貿易夥伴(美國除外)的潛在影響無法確定。
4. 預測數字所使用的參數是從可公開獲得的來源，如世界銀行、國際貨幣基金組織、世界貿易組織、美國國際貿易委員會、聯合國商品貿易統計數據庫、中國海關總署等組織，以及與行業利益相關者的深入訪談而收集的資料，當中可能無法真正反映中美貿易戰的實際影響。

(ii) 所用的協制編號：8505

資料來源：聯合國商品貿易統計數據庫；益普索研究及分析

行業概覽

中國電動手提燈的出口總值



附註：i) 估計指估計數據；

ii) 所用的協制編號：8513

資料來源：聯合國商品貿易統計數據庫；益普索研究及分析

中國電風扇、電動手提燈及電動吸塵機的歷史出口價

歷史出口價(每台人民幣)	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一三年至二零一八年複合年增長率
電風扇	85.1	83.0	84.5	78.2	84.5	84.7	-0.1%
電動手提燈	11.1	10.8	10.9	11.3	11.3	11.2	0.2%
電動吸塵機	192.8	199.7	204.4	208.4	224.4	227.6	3.4%

資料來源：聯合國商品貿易統計數據庫；益普索研究及分析

中國電器及工具出口業的競爭格局

一般而言，大部分電器及工具出口業從業者為出口製造商，將彼等製造的電器及工具產品出口予其他海外買家，僅有數間貿易公司自當地製造商採購電器及工具，再出口予其他境外國家。中國的電器及工具出口業被視為成熟及分散。於二零一八年，本集團分別佔電風扇、吸塵機及手提燈出口業市場總額約0.5%、0.3%及0.2%。

於二零一八年，美國為中國電風扇、電動手提燈及電動吸塵機出口目的地之首，分別佔出口總值的33.0%、17.0%及34.0%。

市場推動因素

在中國，增值稅加徵於日常商品消費、採購物料以及生產過程的不同階段。作為中國政府的主要出口促進策略，出口稅回扣政策使出口商可在國內生產和流通過程中取回對出口貨物支付的增值稅。中國國務院宣佈，自二零一八年十一月一日起，為支持境外貿易，增加出口稅回扣，並加快支付出口稅回扣。出口稅回扣自最少13%增加至16%、自9%增加至最多13%及自5%增加至最多10%，視乎出口貨品的種類而定。同時，對電風扇、電動手提燈及電動吸塵機的出口稅回扣及增值稅進行了同步調整。電風扇、電動手提燈及電動吸塵機的增值稅與出口稅回扣率保持不變。因此，出口稅回扣抵銷了電風扇、電動手提燈及電動吸塵機的增值稅，並減輕了出口商的稅項負擔。此外，中國政府將辦理退稅過程由13個工作天縮短至10個工作天。較短辦理時間有助改善出口商的現金流量的流動性。因此，電器及工具出口商可採取較彈性及具競爭力的出口定價策略，吸引更多商機。

此外，中國已與澳洲、馬爾代夫及秘魯等國簽訂及實施18項自由貿易協議。透過實施自由貿易協議、建造基建及開放中國市場，中國製造商可更有效率及具成本效益地出口所製造的產品。

行業概覽

在科技發展支持下，中國出口商可於環球市場維持競爭力，透過提供更多功能的「中國製造」產品，可吸引原設備製造商客戶支付更高價，獲得有更佳用戶體驗的產品。中國電器及工具產品的發展將為海外消費者提供更佳用戶體驗。現時，中國電器及工具製造業正經歷急速發展，此行業有兩個主要趨勢，(i)智能及(ii)環保，可能促進國外電器及工具的替換需求。

進入壁壘

出口商需要營運資金，確保有充足內部流動資金處理以及收購用於履行出口訂單的貨品及服務及／或向客戶提供優越付款條款。出口商一般須預先就製造商產品付款或維持若干水平的存貨應付客戶需求。然而，下達訂單與客戶結付未付款項時間之間通常都有一段滯後期。儘管出口商可提取財務融資，惟一般限於有強大個人擔保、抵押品或高額應收賬款的財務穩健的大公司或歷史悠久的中小企業。

電器及工具出口業高度分散，競爭激烈。於選擇供應商時，行業經驗及往績記錄為海外原設備製造商客戶一般考慮的主要評估準則。原設備製造商客戶通常偏好現有貿易夥伴，降低出口商交付的產品可能不符合預期而需額外工作、成本及時間糾正的風險。新從業者並無過往關係、經驗有限及缺乏良好聲譽的往績記錄，建立海外客戶基礎時可能面臨困難。

機遇

一帶一路政策促進中國電器及工具出口。一帶一路有助內地供應商於境外市場宣傳其家電，提高品牌於海外消費者之間的知名度。同時，由於中國與一帶一路沿途其他國家的貿易合作漸趨緊密，中國的電器供應商可能得到機會，以較低關稅將產品出口至更廣泛地區。透過一帶一路政策與更多國家持續推廣及合作，為中國電器及工具出口商帶來龐大潛在增長。

「中國製造2025」乃一項全面提升中國製造業的舉措，涉及對中國政府支持的研究及創新提供補貼及作出大額投資。家電製造業亦名列補貼名單。此外，隨著「中國製造2025」政策，整體行業將轉為更推動創新，重質大於量。因此，「中國製造2025」促進的優化產業結構將加強中國電器及工具產品從業者於全球市場的整體競爭力，從而對集中於與中國製造商有業務合作或參與其中的中國出口商帶來好處。

威脅

於二零一八年，受到全球貿易環境惡化及貨幣政策收緊影響，新興市場持續經濟增長面臨重大挑戰。為避免本地金融市場的大幅波動，印度及東南亞等新興市場已開始制定進口控制政策，限制外幣流出。舉例而言，於二零一八年，馬來西亞再次就出口商品引入銷售及服務稅，當中包括家電。作為最大電器出口商，中國受到有關法規帶來負面影響的絕大風險。

中美的貿易戰影響中國出口至美國市場。於二零一八年九月，美國政府宣佈對原產地為中國的多種電器及工具等商品徵收關稅。根據美國貿易代表處所表示，擬將吸塵機的附加稅率從百分之25提高至百分之30，並自二零一九年十月起生效。倘若對此類電器及工具徵收額外關稅，向美國供應該等產品的中國製造商將不得不承擔諸如出口價格小幅上漲及營運成本上漲等影響。分擔額外關稅帶來的成本增加，或將增加的成本若干部分轉嫁予直接客戶，仍然是中國電器及工具製造商與美國公司在應對徵收關稅時的談判策略。除非所施加的關稅取消或寬減，否則中國出口商將喪失出口電器及工具的價格優勢，可能提供機會予其他國家搶佔美國市場。

行業概覽

美國的電器及工具進口業的市場概況

在二零一三年至二零一八年期間，美國對中國的電風扇、電動手提燈及電動吸塵機的需求穩定，分別以約6.2%、4.8%及12.0%的複合年增長率增長。值得注意的是，隨著機器人吸塵機的興起，中國電動吸塵機的進口價值顯著增長。在美國市場，對這三種產品的需求一直處於穩定增長，其中從二零一三年至二零一八年，電風扇的進口總額以複合年增長率約6.8%增加，電動手提燈的進口總額以複合年增長率約4.3%增加，而電動吸塵機的進口總額以複合年增長率約9.0%增加。

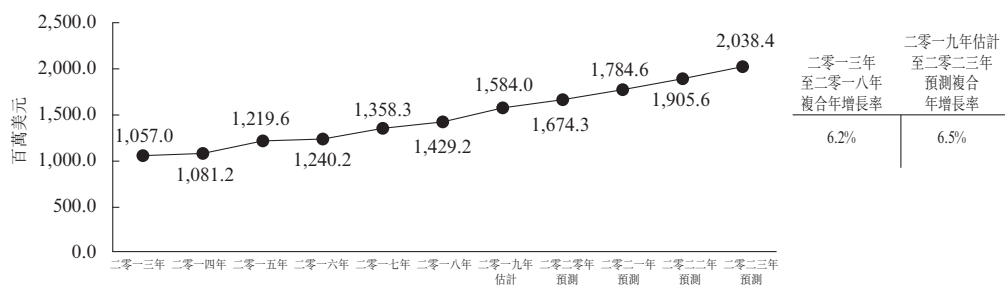
中國被稱為「世界工廠」，是二零一八年全球電風扇、電動手提燈及電動吸塵機的最大出口國。中國製造產品的先進製造技術及產品質量已受到全球不同品牌的青睞，這使中國成為許多美國品牌擁有人在OEM、OBM及ODM服務方面的最大合作夥伴。美國依賴中國出口的電器及工具。二零一八年，美國進口的約94.0%的電風扇、94.2%的電動手提燈及74.6%的電動吸塵機均來自中國。另一方面，在中國的出口當中，美國僅約佔電風扇的33.3%、電動吸塵機的40.4%及電動手提燈的16.8%。

正在進行的中美貿易戰可能會對美國從中國的進口價值造成不利影響。根據美國貿易代表處表示，二零一九年五月對電動吸塵機徵收百分之25關稅。經計及將予徵收的關稅所帶來的潛在影響，美國自中國進口電動吸塵機的價值預期將於二零一九年至二零二三年按負複合年增長率約1.4%下跌。隨著電動吸塵機於二零一九年五月被徵收25%關稅，於二零一九年，由於中美貿易戰，預期美國自中國進口電動吸塵機的價值會按約25.6%的負年度比率下跌。根據美國國際貿易委員會的資料，二零一九年首九個月（一月至九月）來自中國的吸塵機進口價值較二零一八年同期按負年度比率約26.8%減少。由於美國進口關稅的提高，美國客戶有可能將其製造合作夥伴從中國轉移到越南、韓國及印度等其他亞洲國家。儘管如此，美國極為依賴中國的電器及工具可能使中國出口商具有更高的議價能力，且關稅負擔可能會轉嫁給美國客戶。無論如何，分擔因額外關稅而帶來的成本增加，或將部分增加的成本轉嫁給直接客戶仍然是中國電器及工具製造商與美國公司在處理關稅時的談判策略。

根據最新中美貿易談判和現有的統計數據，以下載列二零一九年至二零二三年期間美國從中國進口的電風扇、電動手提燈及吸塵機的進口價值：

美國從中國進口的電風扇價值

二零一三年至二零二三年預測的美國從中國進口的電風扇價值

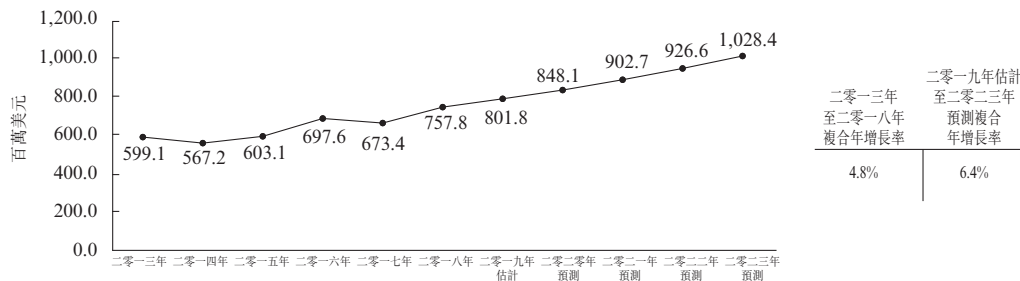


資料來源：美國國際貿易委員會；益普索研究與分析

行業概覽

美國從中國進口的電動手提燈價值

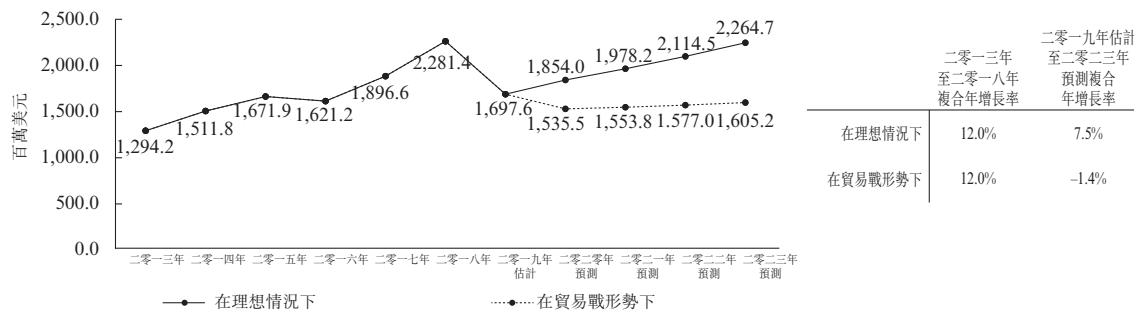
二零一三年至二零二三年預測的美國從中國進口的電動便攜燈價值



資料來源：美國國際貿易委員會；益普索研究與分析

美國從中國進口的電動吸塵機價值

二零一三年至二零二三年預測的美國從中國進口的電動吸塵機價值



附註：i) 理想情況指全球經濟在二零一九年至二零二三年期間保持穩定增長之情況；
ii) 在貿易戰形勢下，二零一八年九月對從中國進口的吸塵機徵收10%關稅，並到二零一九年五月將關稅提高至25%。

資料來源：美國國際貿易委員會；益普索研究與分析
美國進口電動吸塵機的貿易戰預測具有以下假設及限制：

假設：

- 二零二三年前不會徵收額外關稅；
- 儘管中美貿易戰帶來影響，但外在環境並無出現如金融危機或自然災害等波動，從而令美國市場對電器和工具的供需帶來影響；
- 從公共資源、組織及深入訪談中收集的參數為可信可靠，並無嚴重偏離實際數字。

限制：

- 中美貿易戰仍處於談判階段，在全球經濟及美國自中國入口產品價值所帶來的經濟影響上，其(i)時間長短及(ii)廣度與深度仍存有眾多不明朗因素。中美貿易戰的實際影響取決於兩國間的貿易談判；
- 有關預測乃於二零一九年十一月十一日估計，所有預測數字可因應中美貿易戰的任何最新情況而有所變動；
- 預測數字所使用的參數是從可公開獲得的來源，如世界銀行、國際貨幣基金組織、世界貿易組織、美國國際貿易委員會等組織，以及與行業利益相關者的深入訪談而收集的資料，當中可能無法真正反映中美貿易戰的實際影響。