

行業概覽

以下章節的資料部分來自多個公開政府來源、市場數據提供者及其他獨立第三方來源。此外，本章節及本文件其他部分載有摘錄自益普索報告的資料，以供載入本文件。我們並無理由相信有關資料在任何重大方面屬失實或有誤導成分，或當中遺漏任何事實，致令有關資料在任何重大方面屬失實或有誤導成分。就載於益普索報告的資料而言，我們的董事、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、彼等各自的董事、聯屬人士、顧問、高級人員或代表或參與[編纂]的任何一方並無對有關資料進行獨立核證，亦並無就其公正性、正確性及準確性作出任何聲明。因此，閣下不應過分倚賴有關資料或統計數據。

摘錄自益普索報告的資料反映根據抽樣估計的市場狀況，並主要作為市場調查工具而編製。凡提及益普索不應被視為益普索就任何證券價值或向本集團投資是否屬可取而發表的意見。董事相信，摘錄自益普索報告的資料來源乃有關資料的適當來源及已合理審慎地摘錄及轉載有關資料。

資料來源及可靠性

我們已委託益普索(一間獨立市場調查公司)對2014年至2024年期間中國紡織染色及整理行業的行業發展及競爭格局進行分析及報告，費用為869,000港元。益普索為一家獨立市場研究公司並為世界上最大的研究公司之一，在全球88個國家僱傭約16,600名員工。益普索對市況進行研究，並對市場規模、份額及分割、分布及價值分析、競爭對手追蹤及企業情報進行分析。

除另有註明外，本章節所包含的所有數據及預測均來自益普索報告、各種政府官方刊物及其他刊物。

編製益普索報告時，益普索透過以下方法獲取及收集資料及情報：(i)進行案頭調研，包括政府及監管統計數據、行業報告及分析師報告、行業協會、行業期刊以及來自益普索研究資料庫的其他線上來源及數據；(ii)進行客戶諮詢，以獲取本集團的背景資料；及(iii)透過與主要持份者及業內專家面談進行主要研究。此方法確保全方位／多層面的資料搜集，所收集資料能夠互相參照以確保準確可靠。

益普索報告使用了以下假設：(i)假設2020年至2024年期間全球經濟保持穩定增長，亦經考慮來自2019冠狀病毒病疫情的影響；及(ii)假設2020年至2024年外部環境並無金融危機或自然災害等衝擊(除2019冠狀病毒病疫情外)影響中國及江蘇省紡織染色及整理行業的供求。益普索報告的定量及定性分析已計及2019冠狀病毒病疫情的最新發展及潛在影響。

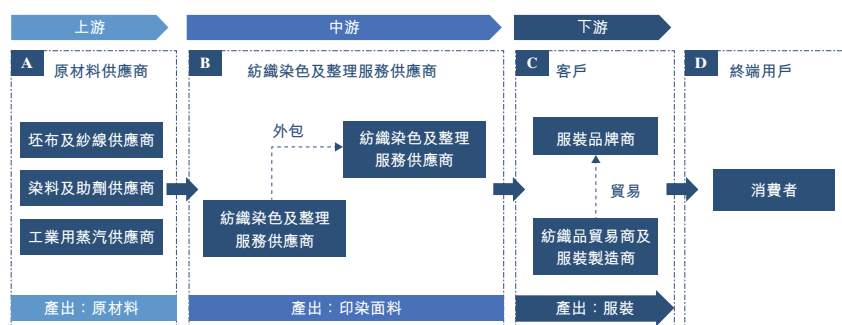
董事經合理思慮後確認，於最後實際可行日期，市場資料自益普索報告日期以來並無發生可能限制、抵觸或影響本章節所載資料的重大不利變動。

中國紡織服裝行業概覽

紡織服裝行業涉及紡織紗線及纖維至服裝製作等多個流程。紡織染色及整理服務供應商為整個紡織服裝製造流程的中間環節，向服裝品牌商提供印染面料。在印

行業概覽

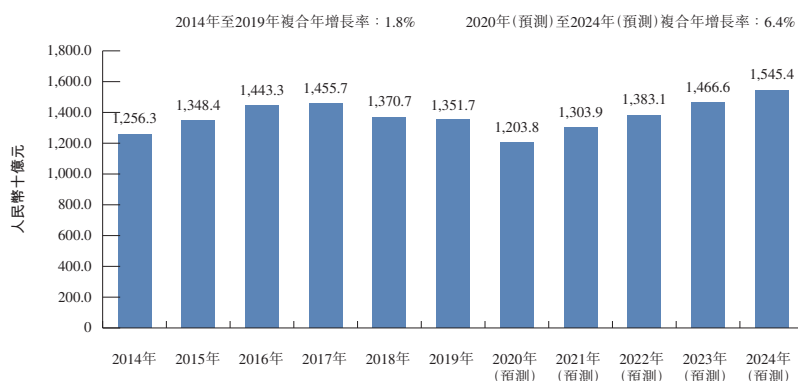
染面料被製成服裝前，紡織染色及整理服務供應商所提供的服務通常包括在坯布上添加顏色、圖案、功能及紋理。視乎將予染色的坯布類型及客戶需求，紡織染色及整理流程通常包括預處理、染色及／或壓花及整理。平紋布、燈芯絨面料及針織面料均為印染面料的主要成分。



資料來源：益普索研究與分析

從服裝的原材料生產至服裝製造，中國在全球紡織品及服裝市場扮演著重要角色。於2019年年底，根據世界貿易組織的資料，中國紡織品的全球出口價值份額約為39.2%。中國成熟及完整的產業價值鏈支撐其向全球市場出口。

中國服裝零售市場自2014年至2019年亦出現增長，帶動中國紡織染色及整理服務的需求。下文圖表載列中國自2014年至2019年服裝零售總值以及對2020年至2024年的預測：



附註：服裝零售市場包括服裝、鞋子、帽子及其他紡織相關產品。

資料來源：中華人民共和國國家統計局及益普索研究與分析

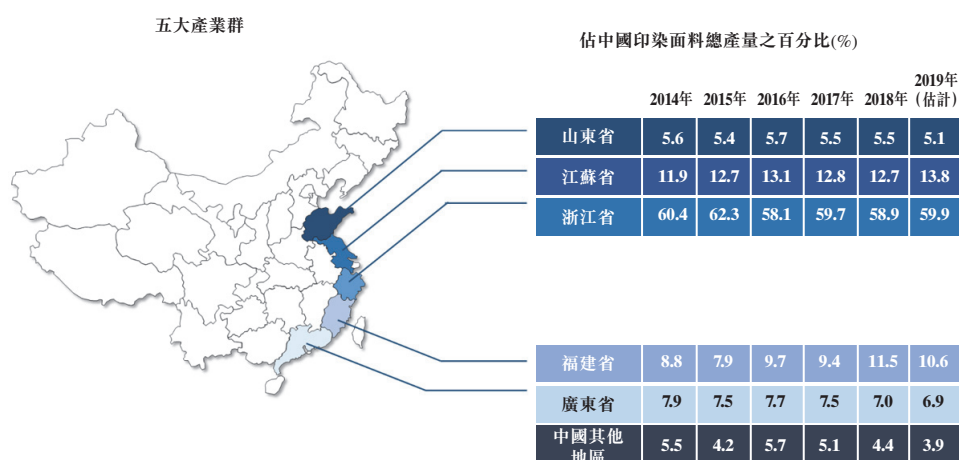
中國服裝零售總值於2014年至2019年出現整體增長，由2014年的約人民幣12,563億元增至2019年的約人民幣13,517億元，複合年增長率約為1.8%。中國服裝零售市場的零售總值增長的原因為(i)可支配收入增加；(ii)線上零售越來越普遍；及(iii)個性化的觀念不斷增強。由於中國經濟增速放緩對服裝消費造成影響，自2015年以來零售總值的增幅收窄。尤其是，經濟增速放緩以及中國股票和消費者市場的持續下滑導致2018年及2019年中國服裝零售值下降。於預測期間，在(i)城市化不斷推進；及(ii)中產階級人口不斷增加的帶動下，預計零售總值將快速增長。根據中華人民共和國國家統計局的資料，由於2019冠狀病毒病疫情，2020年前四個月的

行業概覽

服裝零售值較2019年同期下降約29.0%。儘管2020前四個月嚴重下降，但由於2020年下半年「報復性消費」導致的預期快速反彈，預計對服裝零售的不利影響將不會持續。零售總值預期由2020年的約人民幣12,038億元增至2024年的約人民幣15,454億元，複合年增長率約為6.4%。

紡織染色及整理行業概覽

於21世紀初，藉著中國成為世界貿易組織成員的機會，中國紡織染色及整理行業繼續呈強勁上升趨勢。紡織染色及整理行業於沿海省份取得實質性發展，逐漸於浙江省、江蘇省、廣東省、福建省及山東省形成五大產業群。該等省份擁有充足淡水資源，從而促進了紡織染色及整理行業的發展。下表載列於2014年至2019年中國印染面料總產量按省份呈列的百分比：



附註：百分數總和或因湊整而不等於100%

資料來源：中國印染行業協會、中華人民共和國國家統計局及益普索研究與分析

江蘇省在中國生產印染面料方面一直居於重要位置。根據中國印染行業協會的資料，江蘇省自2013年起取代福建省成為中國印染面料產量的第二大省份。於2019年，江蘇省佔中國印染面料總產量的約13.8%，緊隨浙江省之後，排名第二。

業務模式

中國紡織染色及整理服務供應商的業務模式可分為兩類：經銷模式及加工模式。

於經銷模式中，紡織染色及整理服務供應商採購原材料及出售加工後印染面料。印染面料的價格一般包括加工費及原材料成本。經考慮最近潮流趨勢及市場偏好後，服務供應商會根據其內部設計方案和生產技術對面料進行加工，然後將印染面料售予客戶。

於加工模式中，紡織染色及整理服務供應商自身通常不負責坯布等原材料的採購及成本。主要原材料通常由客戶作協調及供應。由於服務供應商僅負責加工，其印染面料的價格指印染面料的加工費。服務供應商根據客戶對特定產品屬性以及原材料類型要求，對面料進行加工，然後將印染面料售予客戶。

行業概覽

儘管某些服務供應商可能更專注一類業務模式，大部分服務供應商同時從事經銷模式及加工模式。在中國，大約有490家紡織染色及整理服務供應商主要從事經銷模式，而大約有1,143家服務供應商主要專注於加工模式。下表概述主要從事經銷及加工業務模式服務供應商的主要特徵：

業務模式	目標客戶	產品研發能力	議價能力	概約 毛利率	中國服務 供應商的 概約數目
經銷模式	高端及國際 服裝品牌商	強大產品 研發能力	相對較強	10至30%	490
加工模式	大眾市場及當地 服裝品牌商	相對較弱的 產品研發能力	相對較弱	2至15%	1,143

附註：

1. 在特殊情況下，屬於某特定業務模式的紡織染色及整理服務供應商未必會具備該業務模式的全部特徵。此處只按其業務模式的定義作分類。
2. 毛利率指該業務模式下服務供應商的毛利率的一般範圍。在特殊情況下，某些紡織染色及整理服務供應商的毛利率會高於或低於特定模式所指定的範圍。

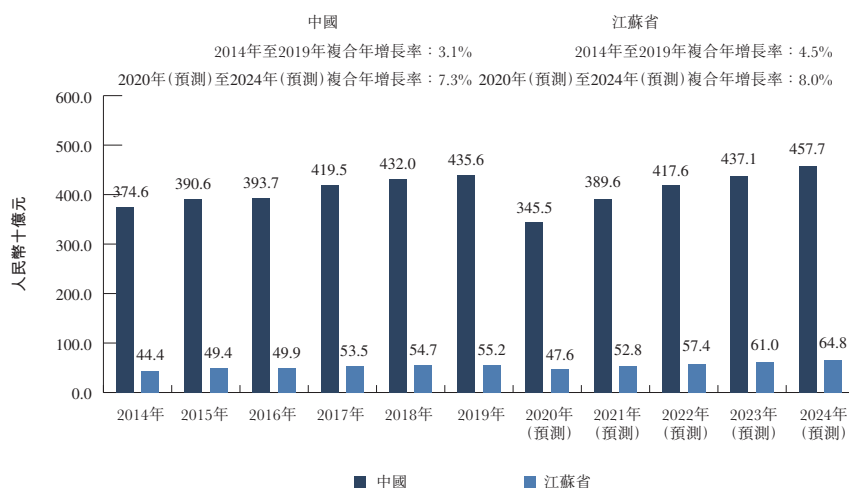
資料來源：益普索研究與分析

主要專注於經銷模式的服務供應商一般於市場中競爭力更強。彼等須具有較強的研發能力，以迎合高端及國際服裝品牌商的需求。此外，為持續開發及製造新產品，主要專注於經銷模式的服務供應商須擁有高水平染色技術及產品開發的研發能力。鑒於主要專注於經銷模式的服務供應商擁有強大產品研發能力及充足生產技術，彼等與客戶的議價能力一般高於主要業務模式為加工模式的服務供應商。由主要專注經銷模式的服務供應商加工的印染面料通常擁有較多附加值，因而毛利率更高。於紡織染色及整理行業中，銷往日本或其他國外市場（如台灣、孟加拉國、越南及印尼等）的產品維持高毛利率的情況並不少見，因為日本及其他國外市場客戶（主要為信譽良好的服裝製造商及貿易公司）一般對我們的生產環境、生產技術、業內聲譽及供應商的產品質量的要求較高。此外，國內品牌的服裝製造商及貿易公司通常對價格更為敏感，導致向國內客戶銷售的產品毛利率更低。

行業概覽

中國及江蘇省紡織染色及整理行業的市值

下文圖表載列中國及江蘇省自2014年至2019年紡織染色及整理行業的市值以及對2020年至2024年的預測：



資料來源：中華人民共和國國家統計局、中國印染行業協會及益普索研究與分析

中國

中國染色及整理行業的市值由2014年的約人民幣3,746億元增至2019年的約人民幣4,356億元，複合年增長率約為3.1%。過往期間市值增長乃由於紡織染色及整理服務供應商印染面料的平均售價增加。於2014年至2019年，印染面料的產量維持在相似水準，複合年增長率約為0.04%，而市值出現增長趨勢。2014年至2019年中國印染面料產量下降，乃主要由於根據嚴格的環保規定暫停經營或關閉不合規生產基地以及淘汰中國紡織染色及整理行業的落後產能。這說明印染面料的平均售價增加，抵銷產量下降的影響。

於2020年至2024年預測期間，預期市值將由2020年的約人民幣3,455億元增至2024年的約人民幣4,577億元，複合年增長率約為7.3%。鑒於2019冠狀病毒病疫情，預計2019年至2020年中國染色及整理行業的市值有所下降。該顯著下降乃主要由於對國內及出口市場的服裝需求暫時性下降，而不利影響不會持續，乃由於2019冠狀病毒病疫情預期將逐漸得到控制（尤其是中國及日本等亞洲國家），且中國國內的零售市場逐步恢復。自2020年3月起，中國零售市場已逐漸開始復甦。根據中華人民共和國國家統計局發佈的最新統計數據，自2020年3月起，消費者商品零售總額開始回彈，於2020年4月達約人民幣106,758億元，2020年3月至2020年4月的月增長率達約35.9%。中國服裝零售市場亦開始復甦，於2020年4月的服裝零售額達約人民幣557億元，月增長率約為16.5%。由於大量的國內需求以及全球不斷成熟的線上零售渠道並加速轉向線上零售渠道，於2021年及2022年，中國染色及整理行業的市值預計將會恢復，每年增加約12.8%及7.2%，前景更樂觀。

尤其是，雖然2019冠狀病毒病疫情削弱了消費力且對市場情緒造成負面影響，全球經濟衰退、許多國家採取封鎖及社交距離措施，消費者偏好發生預期變化，中國國內零售市場有所恢復。新形式的工作環境、通訊發展趨勢及靈活的工作時間，為服裝市場創造了新的標準，目前，消費者在購買服裝時更注重舒適性及實用性，

行業概覽

導致需求及偏好轉向基本及價格實惠的服裝消耗品。基本及價格實惠的服裝消耗品指款式舒適、簡單及普遍適合日常穿著以及價格便宜且實惠的服裝類型。基本及價格實惠的服裝消耗品以休閒服及運動裝產品分部為代表，兩個分部在很大程度上具備相同特點，即令主流消費者可以實惠的價格購買舒適的日常服裝。中國基本及價格實惠的服裝消耗品的價格一般低於人民幣1,000元。春夏服裝的定價通常介於約人民幣50元至人民幣400元，而價格範圍的上限主要為冬裝，如外套及夾克等，乃由於長袖、開衫及保暖外套的設計更複雜，所用面料及服裝更厚。因此，基本及價格實惠的服裝消耗品的價格可能會因上述因素而有所變動。

基於市場預測2020年至2024年期間休閒服及運動裝分部發展前景良好，預期基本及價格實惠的服裝消耗品的市場於預測期間將較其他服裝產品分部得以更快發展及實現更高增長率。自2020年至2024年，估計休閒服及運動裝的全球零售量將有所增長，複合年增長率約為9.1%，而同期整體服裝的全球零售量將以較低的複合年增長率4.7%增長。於過往期間，亞太地區（特別是中國）的休閒服及運動裝零售銷售額錄得持續增長並超過了全球增長速度。預計亞太地區的休閒服及運動裝零售銷售額的複合年增長率將實現兩位數的增長，以及中國的休閒服及運動裝零售銷售額於2020年至2024年的複合年增長率將達約15%。

自2020年4月中旬2019冠狀病毒病疫情於中國逐漸得到控制後，世界領先運動裝品牌運營商（總部位於德國）於中國重新開業後的收益呈正增長趨勢，此表現說明中國市場於2020年5月強勁復甦，亦印證了中國國內零售市場會快速恢復的觀點。

儘管由於曠日持久的中美貿易戰帶來的業務不確定性導致印染紡織品的需求疲軟，因而預測增速放慢，產業向生產更先進的功能性印染面料轉型將助推市值增長。鑒於經營成本不斷增加且環保法規收緊，預期行業將繼續整合，規模小、低效及高污染的紡織染色及整理服務供應商將陸續退出市場。

江蘇省

江蘇省紡織染色及整理行業的市值出現強勁增長，由2014年的約人民幣444億元增至2019年的約人民幣552億元，複合年增長率約為4.5%。自2013年起，江蘇省成為中國印染面料產量的第二大省份。隨著中國利好的行業趨勢，江蘇省紡織染色及整理行業的市值於過往期間出現強勁增長。

於2020年至2024年預測期間，預期江蘇省市值將緩慢增長，複合年增長率約為8.0%。預計江蘇省紡織染色及整理行業將受到中國及全球2019冠狀病毒病疫情的不利影響。江蘇省紡織染色及整理行業的市值預計將由2019年的約人民幣552億元明顯下滑至2020年的約人民幣476億元。然而，由於大量的國內需求以及全球不斷成熟的線上零售渠道並加速轉向線上零售渠道，預期於2021年及2022年將會分別快速反彈，每年增加約11.0%及8.8%。於預測期間，江蘇省市值預計較過往期間增速放緩，但相較中國整個紡織染色及整理行業仍以較快速度增長。2020年至2024年江蘇

行業概覽

省紡織染色及整理行業的市值預期增加乃主要基於(i)位於具有充足及優質淡水資源地區的地理優勢對染色及整理流程有利；及(ii)根據不斷加強的環境管控，產業整合後生產效率及服務供應商質量提升。預期江蘇省(尤其是太湖地區)廢物減排控制將較一般國家標準更為嚴格。因此，預期江蘇省的產業將經歷技術轉型，生產設施升級且排放減少，以遵守自2018年1月1日起生效的環境保護稅法。

主要驅動力及機遇

淘汰落後生產設施和過剩產能

於中國紡織染色及整理行業，由政府政策主導的淘汰落後生產設施和過剩產能措施將有助於避免服務供應商之間激烈價格競爭，同時能促進產業升級。根據工業和信息化部於2014年9月頒佈的《工業和信息化部關於做好「十三五」期間重點行業淘汰落後和過剩產能目標計劃制訂工作的通知》，由於紡織染色及整理行業涉及高能耗和高污染排放，該行業須逐步淘汰落後產能。根據工業和信息化部的資料，淘汰紡織染色及整理行業的落後產能的標準包括但不限於：(i)設計及安裝無法符合《印染工廠設計規範(GB50426)》及《紡織工業企業環保設計規範(GB50425)》規定的相關生產設施，例如升級生產線未修改型號及更換使用逾15年的染色預處理設備、印刷及連續染色機器的規定；(ii)產品質量及整體表現未能達到GB50425及GB50426規定的國際水準的生產線；(iii)未能申請或獲得排污許可的生產設施；(iv)未能按照《紡織染整工業水污染物排放標準(GB4287)》處理廢水排放的生產設施；及(v)根據《紡織染整工業回用水水質(FZ/T01107)》所載列的要求，廢水循環使用率未能達到40%或以上的生產設施。儘管此淘汰措施可能對個別紡織染色及整理服務供應商造成不利影響，但於整體行業而言，該影響從中長期來看很可能屬正面影響，原因如下。首先，低端及高污染紡織染色及整理服務供應商將被禁止營運，從而提升行業形象。其次，服務供應商數量下降或會減少價格競爭，提高印染面料的平均售價，從而提升創新服務供應商的盈利能力。行業目前正進行整合，紡織染色及整理服務供應商數量由2014年的約1,842家減至2019年的約1,633家。

不斷增加自動化設備的應用

通過增加自動化設備的應用，紡織染色及整理行業可減少工人數量降低勞動成本，進而減少經營成本上升的影響。此外，不斷增加自動化設備應用可有效提高生產效率及產品質量。

威脅與挑戰

收緊環保法規

鑒於紡織染色及整理行業在性質上屬化學密集型且為中國重要的污染物排放源，據觀察，中國政府已持續通過新政策並嚴格執行現有的法規以減少該行業排放的

行業概覽

污染物。因此，新政策及不斷收緊的環保法規導致經營成本增加，並且紡織染色及整理服務供應商的資本投資亦在攀升。為應對對於環境友好型行業提高的關注度，中國紡織染色及整理服務供應商不僅須在建築項目上設計、建立及委託安裝污染防控設備，項目的主體部分亦須安裝該等設備，且污染防控設備必須符合經批准環境影響評估的規定。該等環保設備需要大量資本投資，對於規模較小的服務供應商而言可能在財務上並不可行。隨著環境保護稅法於2018年1月1日生效，服務供應商還須就污染物排放納稅承擔額外費用。因此，由於紡織染色及整理行業的經營成本增加，預期不斷收緊的環保法規及政策會帶來挑戰，可能會阻礙該行業的短期增長。

准入門檻

高初始資本投入

紡織染色及整理行業的新進入者須對生產設備及廢物處理設備作出巨大初始資本投入。紡織染色及整理流程包括多階段的生產流程，並需要投入多種類型的機器和設備。鑒於正在收緊的環保法規，紡織染色及整理服務供應商須持續投資，對生產流程產生的廢物進行適當處理，以確保排放符合監管規定。由於生產機器及廢物處理廠房需要高投資，新進入者進入市場時可能會受阻。

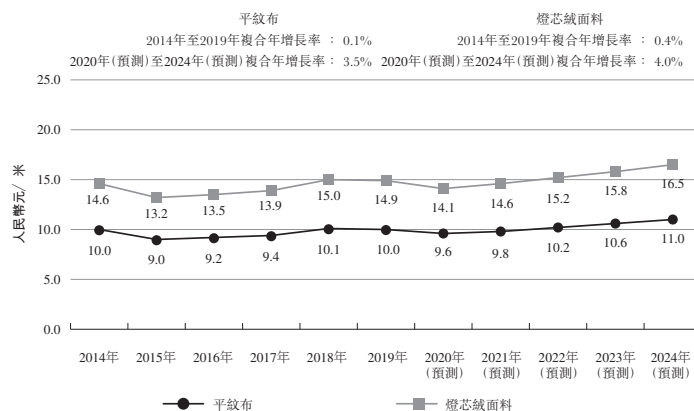
高監管門檻

新進入者需遵守國家及省級環保法規或規定，並獲取必要批文。除了一些行業相關的主要國家級法規及規定外，省級政府亦會再進一步訂明更詳細的監管條例。例如，江蘇省政府於2015年頒佈《江蘇省排污證發放管理辦法(試行)》詳細闡述江蘇省排污證的申請。為符合上述規定，紡織染色及整理行業的新進入者可能需投入大量初始投資以遵守相關規定。

成品及原材料價格分析

中國製造的印染面料的平均價格

下文圖表載列自2014年至2019年中國染色平紋布及燈芯絨面料的平均價格以及對2020年至2024年的預測：



行業概覽

附註：上述數據反映行業中染色平紋布及燈芯絨面料的整體價格趨勢。由於服務供應商的產品組合存在差異／變動，紡織染色及整理服務供應商的染色平紋布及燈芯絨面料的平均價格及價格趨勢可能偏離行業平均價格及趨勢。染色面料的價格根據產品規格及目標市場的不同而有所不同。例如，染色平紋布及染色燈芯絨面料的價格一般介乎每米人民幣5元至人民幣60元。

資料來源：中國印染行業協會、中國紡織工業聯合會及益普索研究與分析

染色平紋布及燈芯絨面料為中國紡織染色及整理行業的兩個主要成品類型。中國染色平紋布及燈芯絨面料的價格於2014年至2019年整體增加，複合年增長率分別約為0.1%及0.4%。2019年印染平紋布及燈芯絨面料的價格略微減少，乃由於2019年下半年的下游需求及原材料價格呈下降趨勢。然而，根據中華人民共和國國家統計局的資料，中國紡織染色及整理行業仍保持穩定的盈利能力，於2018年至2019年1,633名行業從業者的溢利總額增加約6.5%。此外，鑒於領先及知名品牌的主要供應商於行業整體價格呈下降趨勢時仍可維持其議價能力以獲得穩定利潤來源，原材料價格波動對染色及成品功能性面料及較高質量面料價格的影響相對較小。印染平紋布及燈芯絨面料的價格整體增加乃主要歸因於(i)紡織染色及整理技術水平上升及採用先進設備導致印染面料的質量整體提升；及(ii)原材料成本不斷上升，尤其是中國紡織染色及整理行業的紡織染料成本不斷上升。

於預測期間，預期染色平紋布及燈芯絨面料的價格將於2020年至2024年期間有所增加，複合年增長率分別約為3.5%及4.0%。經考慮服務供應商於預測期間為遵守中國不斷收緊的環境法規而預期增加對污水處理設施的研發投入所引致的原材料成本及經營成本不斷上升後，預期中國紡織染色及整理行業的成品價格將會受驅動。

主要原材料的價格趨勢

下表載列於2014年至2019年及2020年至2024年(預測)中國紡織染色及整理行業所用主要原材料的價格：

	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年至2024年					2014年至2024年		
							2020年 (預測)	2021年 (預測)	2022年 (預測)	2023年 (預測)	2024年 (預測)	複合年增 長率	複合年增 長率	
坯布(每米人民幣元)		6.2	5.7	5.5	5.8	5.7	5.3	4.7	4.8	4.9	5.1	5.2	(3.1)%	2.6%
工業蒸汽(每噸人民幣元)	182.3	175.9	170.6	196.6	208.9	214.3	211.7	215.9	220.2	224.6	229.1		3.3%	2.0%
紡織染料(每噸人民幣元)	37,683.5	33,459.1	37,841.9	37,146.6	45,887.5	45,791.8	38,923.0	40,869.1	42,912.6	45,058.2	47,311.1		4.0%	5.0%

附註：

1. 坯布指32支純棉斜紋布。
2. 工業蒸汽的價格趨勢指江蘇省的工業蒸汽價格趨勢。
3. 紡織染料指紡織染色及整理所用的常見染料，如活性染料、分散性染料及酸性染料。

資料來源：中華人民共和國國家統計局、中國紡織工業聯合會、益普索研究與分析

行業概覽

由於全球棉花價格降低，中國的坯布價格於2014年至2019年期間總體下降，複合年增長率約為(3.1)%。於預測期間，坯布的價格預計於2020年至2024年有所增長，複合年增長率約為2.6%。預計未來坯布價格將繼續受棉花供求變化的影響，進而導致棉花價格變動。考慮到過去幾年大規模去庫存緩解了棉花的庫存負擔，以及預測期內下游行業(即紡織染色及整理行業)的需求穩定，預計棉花價格和坯布價格會略微上升。

於2014年至2019年，工業蒸汽價格上升，複合年增長率約為3.3%，乃由於自2016年以來煤炭價格回升。由於政府限制煤炭進口量及淘汰落後產能的措施，煤炭價格及工業蒸汽價格自2016年以來有所提高。鑒於預期穩定的煤炭供應，工業蒸汽價格預期於2020年至2024年期間穩定增加，複合年增長率約為2.0%。

於2014年至2019年，紡織染料的價格有所增加，複合年增長率約為4.0%，乃由於紡織染料供應減少。於預測期間，紡織染料的價格預計於2020年至2024年有所上升，複合年增長率約為5.0%。預期由於中國環保法規日益嚴格，紡織染料的價格將繼續受生產中研發投入的增加所驅動，而由於中美貿易戰帶來的不確定性可能導致下游行業需求疲弱，抵銷紡織染料價格的上漲。然而，2020年紡織染料價格預計自2019年至2020年錄得減少約15.0%。於2019年3月江蘇省響水生態化工園區發生的重大爆炸事故減少了江蘇省紡織染料的供應，導致紡織染料的價格上升。然而，由於持續的中美貿易戰及2019冠狀病毒病疫情下供應鏈中斷，紡織染料下游需求仍處於較低水平，從而導致2020年紡織染料的價格明顯下滑。因此，上述明顯下滑乃由於下游行業需求疲軟抵銷2019年至2020年紡織染料的價格增加。

競爭格局

中國紡織染色及整理行業市場分散。於2019年，五大紡織染色及整理服務供應商的市場份額約為6.4%，其餘市場從業者多數為中小型的服務供應商。紡織染色及整理服務供應商數量由2014年的約1,842家減至2019年的約1,633家，顯示出行業正進行整合。服務供應商數量減少部分是由於中國實施更為嚴格的環保法規，導致運營成本增加，限制若干服務供應商開展運營，同時阻礙潛在新進入者加入該行業。於2019年，江蘇約有200家紡織印染服務供應商。

於2014年至2019年，中國紡織染色及整理行業市值有所增長，複合年增長率約為3.1%。預期預測期內市值將有所增長，複合年增長率約為7.3%，我們可以作出結論，中國紡織染色及整理行業是一個成熟的市場。預計未來該行業將朝生產更為高端的印染面料轉型。

2019年中國五大紡織染色及整理服務供應商

2019年中國五大紡織染色及整理服務供應商錄得總收益約人民幣27,907.5百萬元，佔中國市值約6.4%。預計五大紡織染色及整理服務供應商的收益介乎約人民幣7,687.6百萬元至約人民幣4,333.9百萬元，佔中國市值約1.8%至1.0%。就收益而言，

行業概覽

A公司為中國及江蘇省最大的紡織染色及整理服務供應商。於2019年，A公司錄得收益約人民幣7,687.6百萬元，佔中國市值約1.8%，佔江蘇省市值約13.9%。

於2019年，就收益而言，本集團於江蘇省紡織染色及整理服務供應商中排名第三。本集團於2019年錄得收益約人民幣866.7百萬元，於2019年佔中國市值約0.2%及佔江蘇省市值約1.6%。

2019年江蘇省五大紡織染色及整理服務供應商

下表載列2019年江蘇省五大紡織染色及整理服務供應商：

排名	公司	上市/ 私營公司	收益 (人民幣百萬元)	市場份額	主要服務範圍
1	A公司	上市	7,687.6	13.9%	提供人造纖維製造、染色及整理綜合服務
2	B公司	私營	1,551.7	2.8%	提供編織、染色、整理及服裝生產以及零售綜合服務
3	本集團	不適用	866.7	1.6%	提供染色及整理專門服務
4	C公司	私營	823.5	1.5%	提供紡紗、編織、染色及整理綜合服務
5	D公司	上市	797.9	1.4%	提供編織、染色及整理綜合服務
	其他		43,522.3	78.8%	
	總計		55,249.7	100.0%	

附註：

- 由於取整，百分比之和可能不等於100%。
- 由於取整，某些總計數額可能與單項數據之和不一致。
- 收益來自公司財務報告及根據公開可得資料及對業內人士的採訪作出的估計。估計收益指2019歷年各公司的收益。

資料來源：益普索研究與分析

競爭因素

遵守環保法規及政策

鑒於環保法規越來越嚴格，紡織染色及整理服務供應商須支付較高的污水及污染物排放費用，因此，環保可從長遠上減少服務供應商的運營成本。此外，國際服裝品牌商越來越關注供應鏈中的產品安全及環保問題。因此，遵守環保法規的服務供應商因能成為國際服裝品牌商的供應商而更具競爭力。

產品研發能力

為研發出符合客戶需求的印染面料，緊貼瞬息萬變的時尚潮流對服務供應商而言十分重要。掌握強大產品研發能力的服務供應商通常因能夠迅速應對不斷變化的市場需求而更具競爭力。例如，功能性紡織品的市場需求有所上升，而印染功能性面料須擁有更高的產品研發能力。此乃由於功能性紡織品通常由混紡坯布製成，而混紡坯布的染色過程較標準坯布而言更為複雜。

行業概覽

本集團的競爭優勢

根據益普索的資料，於2019年，就收益而言，本集團於江蘇省紡織染色及整理服務供應商中排名第三。本集團於2019年錄得收益約人民幣866.7百萬元，佔中國市值約0.2%，佔江蘇省市值約1.6%。

有關本集團競爭優勢的討論詳情，請參閱本文件「業務—競爭優勢」。