

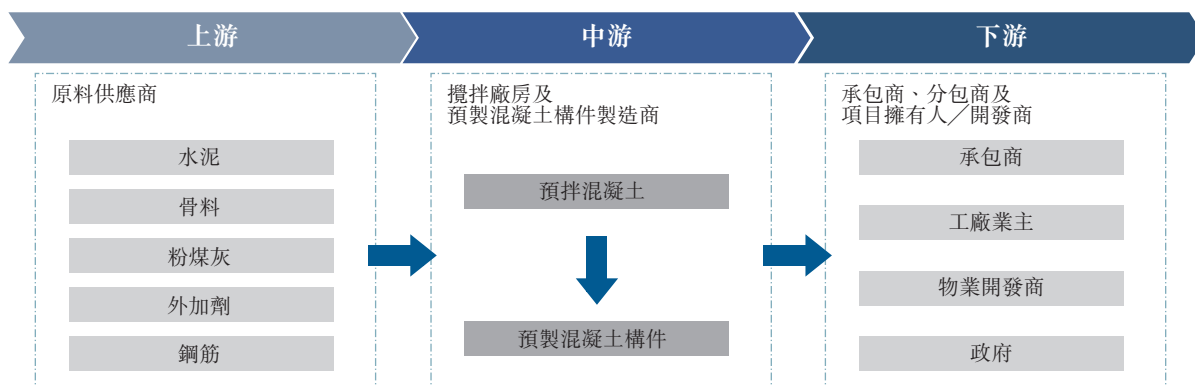
行業概覽

本節所呈列的資料來自所示多份官方政府刊物及其他刊物，以及我們委託的弗若斯特沙利文報告。董事相信，本節所載資料來源為該等資料的恰當來源。董事並無理由相信該等資料於任何重大方面屬虛假或有誤導成分，或遺漏任何事實致使該等資料於任何重大方面屬虛假或有誤導成分。除弗若斯特沙利文外，本公司、董事、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、彼等各自的任何董事、代理人、顧問或聯屬人士或參與[編纂]的任何其他各方並無獨立核實該等資料，且並無就該等資料的準確性作出任何聲明，因此，不應過分依賴載於本節的資料。該等資料及統計數據可能與在香港境內或境外編製的其他資料及統計數據不一致。董事確認，於採取合理謹慎措施後，自弗若斯特沙利文報告日期以來本節所披露的市場資料並無重大不利變動。

中國宏觀經濟概覽

中國名義國內生產總值由二零一五年人民幣68.9萬億元增加至二零一九年人民幣99.1萬億元，按複合年增長率約9.5%增長。人口增長及城市化帶動國內生產總值的歷史增長，從而推動國內(i)建築行業生產值由二零一五年約人民幣18.1萬億元增加至二零一九年人民幣24.8萬億元，複合年增長率約為8.3%；及(ii)基礎設施投資總額由二零一五年約人民幣13.1萬億元增加至二零一九年人民幣20.8萬億元，複合年增長率約為12.2%。由於中國宏觀經濟穩定增長及房地產行業急速發展，預期於二零二四年，建築行業生產值及基礎設施投資總額將分別約達人民幣32.5萬億元及人民幣30.7萬億元。

中國預拌混凝土及預製混凝土構件市場的整體產業價值鏈



資料來源：弗若斯特沙利文

原料供應商包括開採商、製造商、經銷商及交易商。原料行業高度分散，市場上並無主導行業參與者，故吸引了國有企業、上市及私人公司以至個體工商戶的不同市場參與者。

中游攪拌廠房及預製混凝土構件製造商於價值鏈中扮演重要角色，原因為其擁有資本、技術、生產、貯存及物流能力，以滿足下游行業的高要求，確保提供安全、耐用、環保且具成本效益的混凝土相關產品。

中國福建省及廈門市商品預拌混凝土行業概覽

行業定義

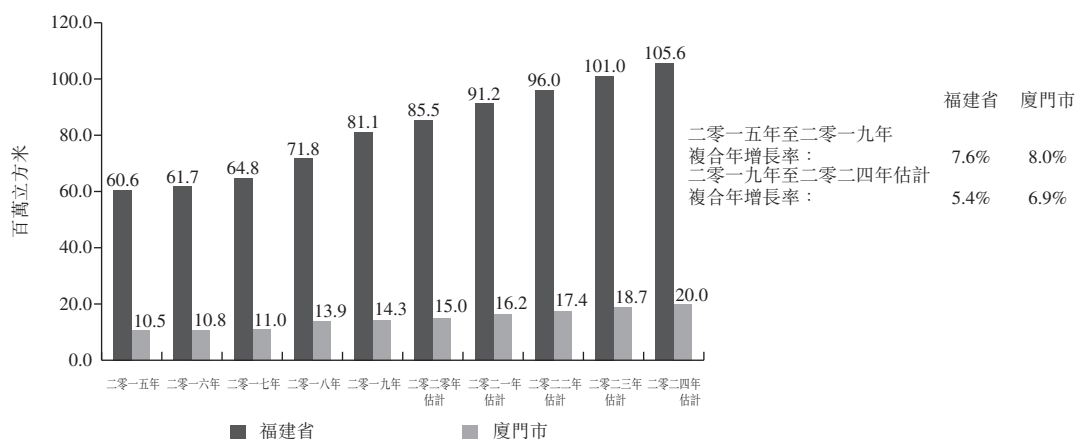
混凝土是一種應用廣泛的複合建築材料，其一般透過混合水泥、骨料(包括沙及沙礫或碎石)、水及外加劑形成凝膠製成，在隨時間養護及硬化形成石塊狀材料前，可澆築入模成任何所需形狀。硬化混凝土具有高抗壓強度、耐久性、抗風性及抗水性且不易

行業概覽

燃，廣泛用於樓宇、橋樑、高速公路、護土牆、堤壩、渠道、碼頭及其他建築物。商品預拌混凝土(亦稱為商品混凝土)指於中央攪拌廠房混合並運送至施工工地的混凝土。

福建省及廈門市商品預拌混凝土的市場規模

福建省及廈門市商品預拌混凝土的產量：二零一五年至二零二四年估計

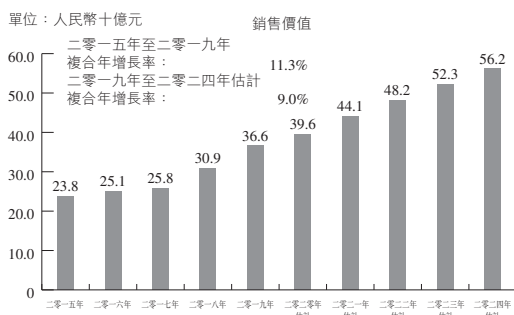


資料來源：中國混凝土與水泥製品協會、廈門市散裝水泥發展中心、弗若斯特沙利文

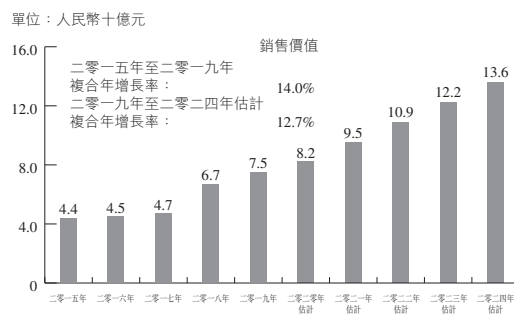
附註：根據弗若斯特沙利文報告，經考慮預拌混凝土按訂單生產的性質，其消耗量將與其產量相近。

福建省商品預拌混凝土的產量於五年期間維持穩定增長，由二零一五年約60,600,000立方米增至二零一九年約81,100,000立方米，複合年增長率約為7.6%。根據中國民政部的資料，廈門市為福建省人口密度最高的副省級城市，其預拌混凝土的產量已超越省級產量，由二零一五年約10,500,000立方米增加至二零一九年約14,300,000立方米，複合年增長率約為8.0%。預期福建省及廈門市的預拌混凝土產量將繼續增長，並於二零二四年分別達至105,600,000立方米及20,000,000立方米。

福建省商品預拌混凝土行業的銷售價值 (二零一五年至二零二四年估計)



廈門市商品預拌混凝土行業的銷售價值 (二零一五年至二零二四年估計)



資料來源：中國混凝土與水泥製品協會、福建省建設工程造價管理總站、廈門市散裝水泥發展中心、廈門建設工程信息、弗若斯特沙利文

福建省及廈門市的商品預拌混凝土行業的銷售價值於過去幾年持續增長，於二零一九年分別達至人民幣366億元及人民幣75億元。快速增長乃由於原料價格上漲，因此導致福建省及廈門市的預拌混凝土價格上升。此外，福建省及廈門市的商品預拌混凝土行業的銷售價值預期將維持可持續增長，並於二零二四年分別達至人民幣562億元及人民幣136億元，複合年增長率分別約為9.0%及12.7%。

行業概覽

中國及福建省商品預拌混凝土行業的競爭格局

中國的商品預拌混凝土市場高度分散，以產量計，於二零一九年五大製造商佔據合共約9.1%的市場份額。於二零一九年，本集團以約1,034,000立方米的產量於中國商品預拌混凝土市場佔據約0.04%的市場份額。

於二零一九年，就商品預拌混凝土的產量而言，福建省及廈門市商品預拌混凝土的市場規模分別佔中國整體市場約3.2%及0.6%。

廈門市的商品預拌混凝土市場相對集中，以產量計，於二零一九年五大製造商佔據約26.6%的市場份額。於二零一九年，以產量計，本集團為廈門市最大的預拌混凝土製造商，產量約為1,034,000立方米，佔同年市場份額約7.2%。

以產量計，二零一九年中國的商品預拌混凝土製造商排名及市場份額

排名	商品預拌 混凝土 製造商	身份及背景	預拌混凝土 的產量 (百萬立方米)	市場 份額
1	公司G	一間H股上市公司，主要從事製造水泥、新材料及工程服務業務。	111.8	4.4%
2	公司H	一間A股上市公司，主要向中國24個省份提供優質商品預拌混凝土。	48.0	1.9%
3	公司I	一間A股上市公司的全資附屬公司，主要提供商品預拌混凝土及預製混凝土構件。	37.8	1.5%
4	公司J	一間A股及H股上市公司，主要從事製造預拌混凝土、水泥及熟料。	17.3	0.7%
5	公司K	一間香港上市公司，主要從事製造預拌混凝土、水泥及熟料。	14.2	0.6%
	五大		<u>229.1</u>	<u>9.1%</u>
	總計		<u>2,550.0</u>	<u>100.0%</u>

資料來源：中國混凝土與水泥製品協會、弗若斯特沙利文

以產量計，二零一九年廈門市的五大商品預拌混凝土製造商排名及市場份額

排名	商品預拌 混凝土 製造商	身份及背景	預拌混凝土 的產量 (千立方米)	市場 份額
1	本集團		1,034.0	7.2%
2	公司L	一間位於廈門市的私營商品預拌混凝土製造商，主要於廈門市提供商品預拌混凝土。	751.3	5.3%
3	公司P	一間位於廈門市由兩間國有企業控制的合營企業，主要於廈門市提供商品預拌混凝土。	691.9	4.8%
4	公司Q	一間位於廈門市的私營公司，主要於廈門市提供商品預拌混凝土。	670.9	4.7%
5	公司R	一間位於廈門市的私營公司，主要於廈門市提供商品預拌混凝土。	653.5	4.6%
	五大		<u>3,801.6</u>	<u>26.6%</u>
	總計		<u>14,308.8</u>	<u>100.0%</u>

資料來源：廈門市散裝水泥發展中心、廈門市工業和信息化局、弗若斯特沙利文

行業概覽

中國商品預拌混凝土行業的未來發展及趨勢

1. 基礎設施及樓宇建設的下游需求增加

近數年來，中國城市化加速及建築行業快速發展刺激了對建材生產的需求，同時，中國政府於近期推出利好政策支持裝配式建築。作為裝配式建築主要原料供應商之一，預期商品預拌混凝土行業將在市場需求旺盛及中國經濟穩定增長的情況下取得良好的發展機遇，行業將會迎來光明前景。

2. 行業整合

混凝土行業高度分散，導致整體行業的資源使用率偏低。於二零一七年，中國混凝土與水泥製品協會頒佈《預拌混凝土行業淘汰落後與轉型升級指導意見》，列明商品預拌混凝土生產的具體目標及措施，例如優化行業結構、淘汰落後產能、加快行業整合並逐步淘汰產能落後的小型預拌混凝土製造企業。透過整合現有資源及提高行業門檻，商品預拌混凝土行業將能夠建立及維持完善的標準體系，加快未來的產業升級。

福建省及廈門市預製混凝土構件行業概覽

行業定義

預製混凝土構件是現代裝配式建築中使用的工廠製造建築產品，可於現場組裝。裝配式建築是建築產業化的全面示範，根據建築物主要結構構件的類型，可分為三大類別，包括裝配式混凝土建築物、裝配式鋼結構建築物及裝配式木材建築物。裝配式混凝土建築物為中國裝配式建築的主要模式，其優點為低成本及可廣泛應用，且有望於裝配式建築物結構選項中保持領先地位。按建築面積計算，於二零一九年裝配式混凝土建築物佔所有裝配式建築物約56.0%，並預期於二零二四年佔所有裝配式建築物約57.0%。

裝配式建築方法與傳統建築方法的比較

	施工效率	勞工成本	施工質量	環境保護
裝配式建築	<ul style="list-style-type: none">生產幾乎不受天氣狀況影響，使施工計劃更易於管理高度機械化及標準化確保高施工效率	<ul style="list-style-type: none">現代設備取代人手，不僅提高生產安全性，更減低勞工成本	<ul style="list-style-type: none">裝配式構件預先在工廠以標準形式生產，質量比傳統的現場澆築建造更容易控制	<ul style="list-style-type: none">透過於施工期間減少材料浪費、節約用水及用電、減少施工能源消耗及過程中產生的噪音，使施工更環保
傳統建築	<ul style="list-style-type: none">現場澆築建造的過程更為複雜，並受工人、天氣及其他外在因素限制傳統建築難以提升施工效率	<ul style="list-style-type: none">現場澆築建造依賴大量建築地盤工人，由於高勞動強度及潛在身體損害，工人對工資的要求逐漸提高	<ul style="list-style-type: none">傳統建築方法的低標準化程度及低技術水平使施工的誤差及質量難以控制	<ul style="list-style-type: none">現場澆築建造於建築地盤製造大量材料浪費、粉塵及噪音污染，並不符合綠色環保概念

行業概覽

裝配式建築	比較	傳統建築
160至210日	施工期	250至300日
40至50名	所需建築地盤工人	150至160名
0.051至0.067立方米／平方米	用水量	0.085至0.09立方米／平方米
7.0至7.1千瓦時／平方米	能源消耗量	8.9至9.0千瓦時／平方米
7.34至7.35公斤／平方米	建築廢料處置	23.75至23.80公斤／平方米
60至75微克／立方米	粉塵水平(PM10)	85至100微克／立方米

資料來源：弗若斯特沙利文

裝配式建築體現了建築行業現代化所需的專業化、標準化及產業化。與傳統建築方法相比，裝配式建築方法顯著提高施工效率及質量，同時亦降低勞工成本及環境污染。

預拌混凝土產品及預製混凝土構件產品之間的潛在競爭

預拌混凝土由於其多功能性、耐久性、高抗滲透性及可定制性，可滿足精確的需求及容量，已成為建築行業不可或缺的建材。其廣泛用於按不同建築工程要求而與建的地基工程、樓宇、道路及高速公路、護土牆及其他建築物。隨著近期開始採用預製混凝土構件，預拌混凝土產品及預製混凝土構件產品之間預期將會有一定程度的競爭，惟競爭預期甚微。鑒於建築工程採用預製混凝土構件無法替代的預拌混凝土，例如沒有足夠工作空間進行預製混凝土構件安裝的建築工地；須日後改造的建築物，原因為改造裝配式建築物將影響其整體穩定性；就預製混凝土構件連接而言設計過於複雜的建築物；採用雙向結構系統的建築及不規則形狀且幾乎沒有重複的建築物。預拌混凝土亦為其與預製混凝土構件之間形成同質連接的重要元素，並提供結構面層作水平隔板作用，以及用於組成地基及樓宇的下層結構。

鑒於裝配式建築方法的效率，預期將加快城市化比率及促進建築活動，從而同時推動預拌混凝土行業的發展。儘管裝配式建築物有高滲透率，預期福建省及廈門市於二零一九年至二零二四年的預拌混凝土產量將分別按複合年增長率約5.4%及6.9%穩定增長。有關進一步詳情，請參閱本節「中國福建省及廈門市商品預拌混凝土的市場規模」及「中國福建省及廈門市裝配式建築市場的發展」。

建築業採用多種建築方法完成指定的建築項目，原因為任何建築方法均有優點及缺點。最重要的是於傳統建築及裝配式建築的共同好處之間取得適當平衡，因此，預拌混凝土產品與預製混凝土構件產品之間的潛在競爭為有限，並預期兩個行業將相輔相成一起增長。

中國福建省及廈門市裝配式建築市場的發展

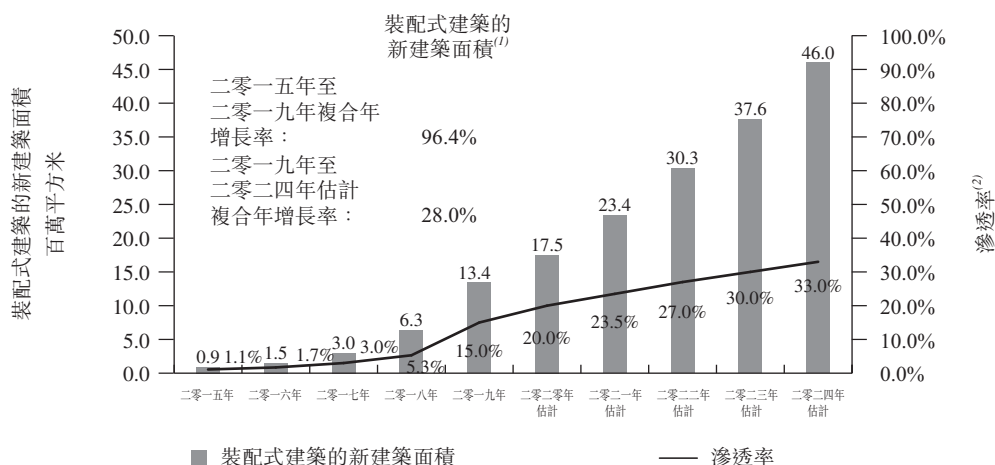
作為建築產業化發展的重點，裝配式建築於中國掌握爆炸式增長的機遇。在中央政府推行的發展計劃及激勵政策的指導下，包括福建省及廈門市在內的眾多省市的裝配式建築已開始爆炸式增長。

於二零一六年，國務院頒佈《國務院辦公廳關於大力發展裝配式建築的指導意見》，設定明確目標，致力使裝配式建築於10年內佔中國所有新建築面積的30%。於頒佈該意見後，多個省市政府隨後制定其自身裝配式建築發展計劃。例如，《福建省人民政府辦公廳關於大力發展裝配式建築的實施意見》推出於二零二零年將裝配式建築新建築面積

行業概覽

增至福建省新總建築面積的20%以上的發展目標，而根據《福建省建築業發展「十三五」發展規劃》，廈門市於二零二零年的目標為25%。

福建省裝配式建築的新建築面積及滲透率：
二零一五年至二零二四年估計



資料來源：福建省住房和城乡建设廳、弗若斯特沙利文

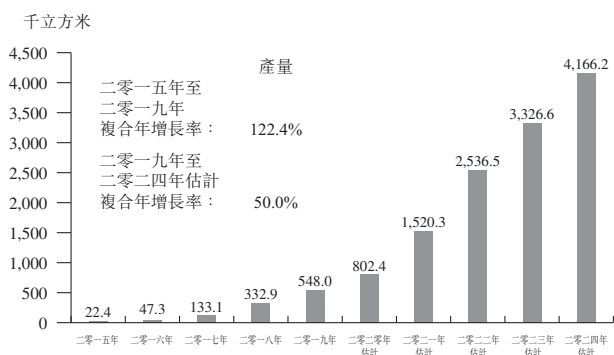
附註：

1. 裝配式建築的新建築面積指於報告期間新施工的裝配式建築面積，施工開始時間應以建築物正式動土的日期為準。
2. 裝配式建築的滲透率指按整體建築面積計算裝配式建築項目的比例。

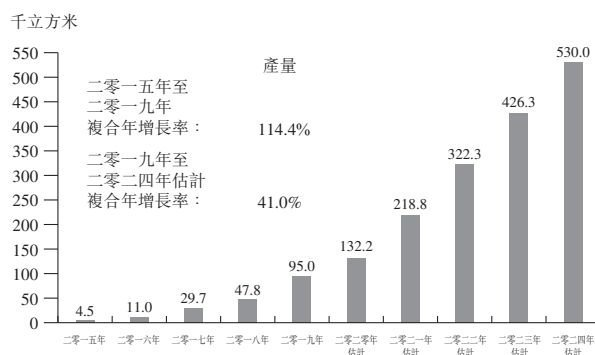
於二零一五年至二零一九年，福建省裝配式建築物的新建築面積由約900,000平方米增至13,400,000平方米，複合年增長率約為96.4%，在利好政府政策及計劃的支持下，預期於二零二四年達至46,000,000平方米。福建省裝配式建築物的滲透率則由二零一五年約1.0%增至二零一九年15.0%，並預期於二零二四年達至約33.0%。

福建省及廈門市預製混凝土構件行業的市場規模

福建省預製混凝土構件行業的總產量
(二零一五年至二零二四年估計)



廈門市預製混凝土構件行業的總產量
(二零一五年至二零二四年估計)



資料來源：福建省住房和城乡建设廳、弗若斯特沙利文

附註：根據弗若斯特沙利文報告，基於預製混凝土構件為按訂單生產的定製產品，故其消耗量將與其產量相近。

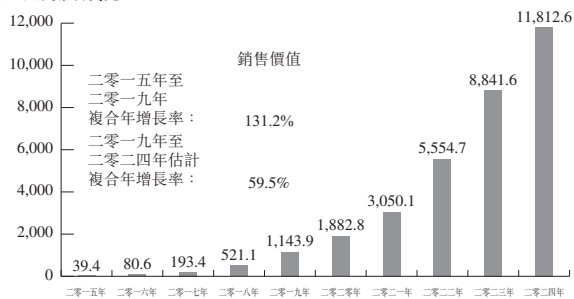
行業概覽

福建省預製混凝土構件總產量由二零一五年約22,400立方米增至二零一九年約548,000立方米，複合年增長率約為122.4%，而廈門市預製混凝土構件的總產量由二零一五年約4,500立方米增至二零一九年約95,000立方米，複合年增長率約為114.4%。

在中國中央及省政府頒佈的多項政府政策支持下，福建省及廈門市的預製混凝土構件行業將經歷進一步增長，到二零二四年，總產量將分別達到約4,166,200立方米及約530,000立方米。

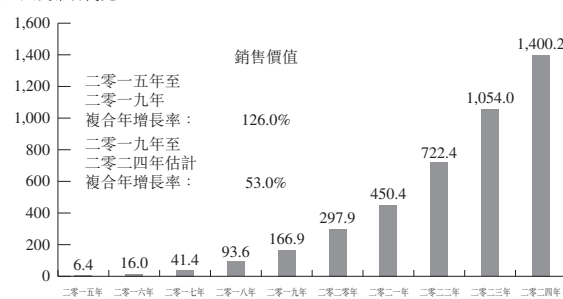
福建省預製混凝土構件行業的銷售價值 (二零一五年至二零二四年估計)

單位：人民幣百萬元



廈門市預製混凝土構件行業的銷售價值 (二零一五年至二零二四年估計)

單位：人民幣百萬元



資料來源：福建省住房和城乡建设廳、弗若斯特沙利文

於二零一九年，就預製混凝土構件的銷售價值而言，福建省及廈門市預製混凝土構件的市場規模分別佔中國整體市場約3.6%及0.5%。

福建省及廈門市預製混凝土構件的銷售價值於二零一九年分別迅速增長至人民幣1,143.9百萬元及人民幣166.9百萬元，二零一五年至二零一九年的複合年增長率分別約為131.2%及126.0%。福建省人民政府辦公廳已訂立目標，到二零二五年，福建省裝配式建築總面積將佔新建建築總面積35%以上，預期福建省及廈門市預製混凝土構件的銷售價值到二零二四年將分別進一步增長至人民幣11,812.6百萬元及人民幣1,400.2百萬元。

於二零一九年至二零二四年產量與銷售價值的複合年增長率之間的偏差主要由於預製混凝土構件的單價上升，導致銷售價值較產量有較高增幅。

福建省及廈門市預製混凝土構件行業的競爭格局

於二零一九年，就預製混凝土構件的產量而言，福建省及廈門市預製混凝土構件的市場規模分別佔中國整體市場約3.0%及0.5%。

福建省的預製混凝土構件市場相對集中，以產量計，於二零一九年五大製造商佔據約40.6%的市場份額。福建省的預製混凝土構件製造商主要於福州市、廈門市、漳州市及泉州市等主要城市營運。於二零一九年，本集團以產量約84,400立方米及收益人民幣144.0百萬元，成為福建省最大的預製混凝土構件製造商，分別佔同年市場份額約15.4%及12.6%。

廈門市預製混凝土構件市場高度集中，以產量計，於二零一九年僅三大製造商佔據100.0%的市場份額。以產量及收益計，本集團為廈門市最大的預製混凝土構件製造商。截至二零一九年，本集團的產量及收益分別達84,400立方米及人民幣144.0百萬元，分別佔據市場份額約88.8%及86.3%。

行業概覽

以產量及收益計，二零一九年福建省的五大預製混凝土構件製造商排名及市場份額

排名	預製混凝土構件製造商	身份及背景	預製混凝土構件的產量 (千立方米)	預製混凝土構件的收益 人民幣百萬元	以產量計 市場份額	以收益計 市場份額
1	本集團		84.4	144.0	15.4%	12.6%
2	公司A	一間位於漳州市的製造商，主要側重預製混凝土構件設計、生產及銷售。	45.0	100.0	8.2%	8.7%
3	公司B	一間預製混凝土構件製造商，主要為公共基礎設施需求提供預製混凝土構件。	35.0	98.0	6.4%	8.6%
4	公司C	一間由國有企業控制的預製混凝土構件製造商。	30.0	90.0	5.5%	7.9%
5	公司D	一間位於福州市的預製混凝土構件製造商，提供各種預製混凝土構件產品。	28.0	55.0	5.1%	4.8%
	五大		222.4	487.0	40.6%	42.6%
	總計		548.0	1,143.9	100.0%	100.0%

資料來源：福建省住房和城鄉建設廳、弗若斯特沙利文

以產量及收益計，二零一九年廈門市的三大預製混凝土構件製造商排名及市場份額

排名	預製混凝土構件製造商	身份及背景	預製混凝土構件的產量 (千立方米)	預製混凝土構件的收益 人民幣百萬元	以產量計 市場份額	以收益計 市場份額
1	本集團		84.4	144.0	88.8%	86.3%
2	公司E	一間主要為住宅工程提供預製混凝土構件的預製混凝土構件製造商。	7.0	15.5	7.4%	9.3%
3	公司F	一間由國有企業控制的附屬公司，主要為住宅工程提供預製混凝土構件。	3.6	7.4	3.8%	4.4%
	三大		95.0	166.9	100.0%	100.0%
	總計		95.0	166.9	100.0%	100.0%

資料來源：福建省住房和城鄉建設廳、弗若斯特沙利文

影響中國預拌混凝土及預製混凝土構件行業表現的驅動因素

1. 持續城市化

於二零一九年，中國及福建省的城市化比率分別達到約60.6%及約66.5%，並預期於二零二四年分別達到約67.3%及約73.3%，複合年增長率分別約2.3%及約0.4%。持續城市化將推動建築業的發展，從而刺激預拌混凝土及預製混凝土構件的需求。

2. 建築業成本增加

傳統建築方法為勞工密集型，且隨著近年來勞工成本的上升導致生產成本有所增加。與傳統建築方法相比，混凝土的商業化及採用裝配式建築方法可大大減少對勞工的依賴及現場施工所需的時間，從而提高生產力。

行業概覽

3. 政府政策的大力支持

近年來，中央及地方政府當局大力推出獎勵政策，促進建築產業化及裝配式建築的發展。該等政策明確規定行業標準並制定發展目標。尤其是，國務院於二零一六年頒佈，在10年內將裝配式建築佔中國所有新建築面積的30%，隨後福建省及廈門市政府提出，到二零二零年，裝配式建築的新建築面積將分別增加至20%及25%以上。於二零一八年，福建省住房和城鄉建設廳辦公室頒佈《福建省建築業工作要點》，推廣裝配式建築方式及加快於建築使用預製混凝土構件相關產品。此外，根據於二零零三年頒佈的《限期禁止在城市城區現場攪拌混凝土的通知》，若干城市將禁止現場攪拌混凝土，此外，亦積極推廣商品預拌混凝土的使用。混凝土的商業化由二零零六年約18%增加至二零一三年的42%，預期到二零二零年達到約65%。

4. 提高建築業的節能及環保生產要求

加強環境保護及節能以及改造建築業的發展模式是中國建築業未來發展的重要方向。裝配式建築採用工廠預製、現場組裝及其他方式，大幅縮短施工期、減少能源消耗、節省資源及減少塵埃、噪音及建築廢料等環境污染物。節能環保的效益顯著。綠色建築的發展及於建築業加強節能環保的要求將推動裝配式建築的普及。

中國預製混凝土構件行業的未來發展及趨勢

1. 改進行業標準及規範

完善的行業標準及規範對於產業化建設的發展至關重要。通過足夠的行業標準及規範，企業可選擇及以高效方法開發其技術，並能有效執行獎勵政策。中國政府機關已就裝配式建築推出國家評估標準及技術規範。產業化建築業正處於迅速增長階段，推動建立行業標準的市場領導者將可累積各項先導優勢，從更健康的監管環境中得益。

2. 建築產業化的滲透率增加

受政府政策支持的推動下，住宅樓宇的建築產業化滲透率急劇增加。此外，隨著技術發展、管理水平提高及通用系統的建立，建築產業化在工業建築、公共建築及基礎設施領域的應用預期得到改善。此外，隨著更多大規模房地產開發商在住宅、基礎設施及公共建築領域認知及運用裝配式建築，裝配式建築行業由政府主導轉變為市場驅動。因此，裝配式建築行業需求的市場化預期將持續增長。

3. 提高成本效益

目前，與傳統建築相比，裝配式建築的成本效益優勢並不顯著，在一定程度上限制了建築產業化的推進。一方面，由於裝配式建築行業若干公司逐步實現規模經濟效益，

行業概覽

行業的協同效益將逐漸顯現，建築產業化的成本效益預期相應提高。另一方面，隨著勞工成本增加，傳統建築的成本效益正不斷下降。因此，與傳統建築相比，裝配式建築的成本效益優勢預期於未來逐步提升。

4. 技術改革

隨著資訊科技的發展及通用系統的建立，不僅可以提高生產力及減少工程延誤，亦可以提升樓宇的質量及提高安全性。基於建設管理人員的教育水平不斷提高，彼等目前能夠掌控新技術，並能夠有效運用。管理方法的發展將在更大程度上採用自動化及專家系統，以提高生產力及計劃效能。

中國預拌混凝土及預製混凝土構件行業的主要進入門檻

1. 技術門檻

由於當前建築質量的提升及高層樓宇的增加，混凝土製造企業必須具備穩固的技術研究及生產管理能力，以提高預拌混凝土的效能及質量。中國政府積極推動樓宇及建材行業的升級改造，提倡混凝土產品在強度及耐用性、綠色環保方面必須具有較高的效能，繼而對混凝土製造企業實施較高的技術要求。由於缺乏開發經驗，新入行者將難以掌握市場趨勢及技術知識。

2. 環保合規門檻

由於環境可持續發展日益受到關注，混凝土製造企業預期須遵守更嚴格的環境保護法律及法規，如噪音管制、空氣污染管制、廢物處置等事宜。新入行者須投入大量時間、資本及精力，以便遵守各種法規，該等法規或會對該等新入行者構成潛在障礙。

3. 管理及實際行業經驗門檻

一般而言，混凝土相關產品的客戶根據製造企業的往績記錄及其滿足項目的供應、技術、安全、質量及時間要求的能力批授標書。因此，缺乏充足項目管理及行業經驗的新入行者將難以中標。此外，營運及製造方面亦需要良好的管理能力，方能對產量、產品收益、生產成本、生產效率及存貨管理施行有效管理及控制。特別是，預製混凝土構件製造涉及非標準產品的大規模連續生產，因此，製造企業必須在生產及製造方面具備良好的系統管理能力。因此，良好的管理技能對提高溢利及競爭力以及擴展生產規模至關重要，而這可能成為新行業參與者的一個障礙。

4. 資本門檻

混凝土行業是資本密集的行業。混凝土製造企業在營運前的初始階段，必須有足夠的資本實力以用於攪拌廠房及機器等的固定資產投資。在營運期間，營運資金充足對混凝土製造企業亦十分重要，因為客戶的信貸期往往較供應商的信貸期為長，因此，資本不足的新入行者難以進入此市場。

行業概覽

中國預製混凝土構件行業的威脅及挑戰

1. 勞工短缺

勞工短缺及勞工成本上漲已成為建築行業日益嚴峻的挑戰。願意從事傳統建築行業的工人人數不斷減少。此外，勞動力老化已成為建築行業不可忽視的問題。

2. 技術人才

由於缺乏人才(特別是經驗豐富的專業人才)，加上不完善的管理制度，中國預製混凝土構件整體質量目前處於較低水平。缺乏技術人員可能導致出現結構性表現差劣及現場管理不善等一系列問題。

本集團較競爭對手的競爭優勢

1. 廈門市領先的預製混凝土構件製造商及先驅者

於二零一九年，我們為廈門市領先且最大的製造商，與建築公司合作為不同類型的樓宇及建築項目提供優質預拌混凝土已積逾13年經驗。此外，我們為廈門市預製混凝土構件行業的先驅者。於二零一九年以產量計，我們為福建省及廈門市最大的預製混凝土構件供應商。

2. 經驗豐富的管理團隊

我們的執行董事及高級管理層擁有相關營運專業知識及經驗，並熟悉預拌混凝土及預製混凝土構件行業。

COVID-19爆發對中國及福建省預拌混凝土及預製混凝土構件行業的影響

自二零二零年初，中國及全球若干國家爆發COVID-19疫情。為控制COVID-19的傳播，中國政府延長春節假期及延後復工，並在中國對旅客運輸實行臨時限制或禁令，導致中國商業活動中斷。

自三月中旬起，COVID-19爆發已於中國受到控制，中國於二零二零年三月首次報告無新增本土感染個案。中國政府已採取嚴厲措施防止輸入病例及第二波本土疫情爆發。於二零二零年二月及三月，中國經濟狀況受到的主要不利影響包括工業產量收縮、零售銷售放緩以及建築及基礎設施投資減少。為遏制COVID-19進一步擴散，中國政府實施了嚴格的隔離措施，很大程度上導致建築活動減少，亦限制了建築項目進度。根據國際貨幣基金組織刊發的《世界經濟展望》(「《世界經濟展望》」)，於二零二零年六月預測，中國實質國內生產總值增長率於二零二零年及二零二一年預計分別為1.0%及8.2%，分別較二零二零年四月《世界經濟展望》的預測高出1.2個百分點及9.2個百分點。於COVID-19疫情對經濟造成影響後，中國正在加大力度投資基礎設施。隨著中國企業有序恢復生產，預期建築業的需求將在新項目及復產項目的推動下恢復接近至去年同等水平。COVID-19對中國預拌混凝土及預製混凝土構件行業造成的負面影響有限且短暫，並將不會對福建省預製混凝土構件行業或日後預製混凝土構件的需求造成重大影響。

中國中央及地方政府已推出一系列支援政策以刺激及支持業界信心及推動復工。截至二零二零年三月，包括北京市、上海市及福建省在內的13個主要城市及省份發佈二零二零年投資計劃及「主要基礎設施」項目。直至二零二零年四月初，福建省已推出45項

行業概覽

措施，增加財政補貼約逾人民幣29億元以防止及控制COVID-19疫情擴散，並支援企業復工復產。根據於二零二零年二月由福建省發展和改革委員會發佈的《關於印發2020年度省重點專案名單的通知》，福建省公佈二零二零年基礎設施項目的投資預算為人民幣3.84萬億元。於二零二零年三月六日，福建省主要業務年度收益達人民幣20.0百萬元或以上的國有企業及行業規模以上企業的正式復工率為98%以上。截至二零二零年三月底，福建省及廈門市整體業務的復工率約為70%，位居中國前列，截至二零二零年四月底，廈門市行業規模以上企業的復工率達100%。此外，廈門市政府亦於二零二零年四月二十二日公佈《關於印發加快發展裝配式建築實施意見的通知》，以於COVID-19疫情過後積極推廣裝配式建築方法，以加快將建築業升級改革，故製造及建築業的發展前景仍穩步向好並將逐漸恢復。

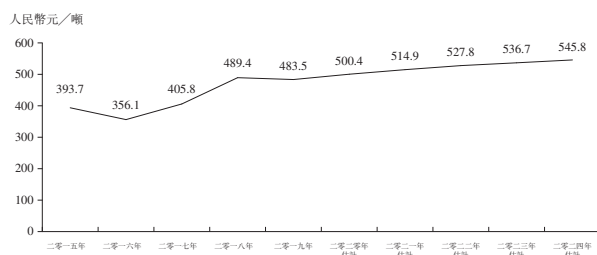
福建省價格走勢

原料

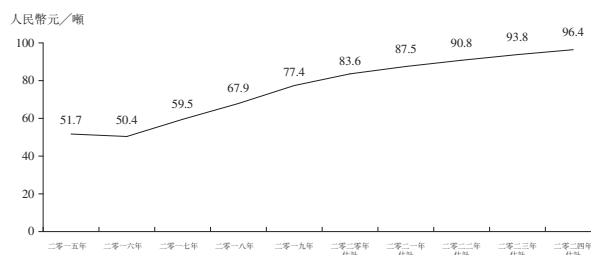
樓宇建築行業及混凝土相關產品所用的主要原料為水泥及骨料。該等原料在不同地區的價格差異很大，視乎在任何特定時間該等地區的供求情況。

有關福建省平均價格的變動，於二零一五年至二零一九年期間，水泥平均價格整體呈上升趨勢，由二零一五年每噸約人民幣393.7元上升至二零一九年每噸約人民幣483.5元。有關漲幅主要受到國務院辦公廳於二零一六年五月發佈的《國務院辦公廳關於促進建材工業穩增長調結構增效益的指導意見》的影響，指導意見闡述計劃及目標以(i)逐步消除產能過剩；及(ii)分別於二零一七年及二零二零年年底前禁止水泥生產設施產能擴大。有關骨料的平均價格，其於二零一五年至二零一六年維持相對穩定，其後於二零一七年開始呈上升趨勢，有關增長主要由於(i)水利部頒佈的全國河湖採砂專項整治行動規定禁止開採區域的範圍及進一步加強河流及湖泊採砂的管理；及(ii)根據中國最高人民法院就有關非法破壞性開採刑事案件審判所用法律作出詮釋，大力打擊非法開採及挖掘砂石及石材。於未來四年內，受當前供給側結構性改革以及水泥及骨料行業嚴厲的環保法規的影響，福建省水泥及骨料平均價格有望穩中有升。於二零二四年，水泥及骨料平均價格預計將分別達至每噸人民幣545.8元及每噸人民幣96.4元。

福建省水泥價格走勢



福建省骨料價格走勢



資料來源：福建省建設工程造價管理總站

附註：

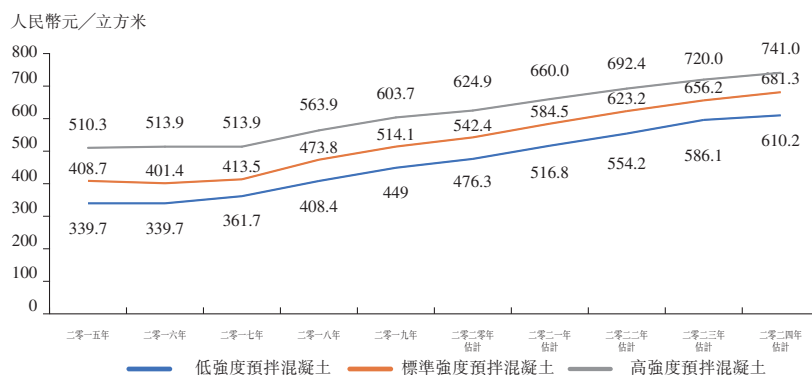
1. 所有價格不包括稅項。
2. 二零一五年至二零一九年的價格按相關年度的每月平均價格的平均數計算。

行業概覽

預拌混凝土

預拌混凝土市場價格走勢與水泥及骨料價格走勢相似。由於原料價格發生波動，故預拌混凝土及其他混凝土相關產品價格也發生相應波動。儘管原料價格發生波動，混凝土相關產品製造商通常能夠將價格波動的影響轉嫁予下游行業參與者。

廈門市預拌混凝土價格走勢



資料來源：廈門建設工程信息

附註：

1. 所有價格不包括稅項。
2. 二零一五年至二零一九年的價格按相關年度的每月平均價格的平均數計算。

預製混凝土構件

根據弗若斯特沙利文報告，由於預製混凝土構件屬可定製性質，故各個構件的平均價格可能會因規格不同而有很大差異，因此無法得知預製混凝土構件的價格走勢。

資料來源

來自弗若斯特沙利文的行業報告

我們已委聘獨立第三方弗若斯特沙利文就中國的預拌混凝土及預製混凝土構件行業進行研究並編製弗若斯特沙利文報告，總費用為人民幣675,000元。弗若斯特沙利文為一間於一九六一年創立的研究機構，提供不同行業的行業研究及市場策略。

方法

本研究的市場研究過程為詳細的一級研究，其中涉及與領先的業界人士及行業專家對行業現狀進行討論。二級研究涉及審閱公司報告、獨立研究報告及基於弗若斯特沙利文自有研究數據庫的數據。

假設及參數

弗若斯特沙利文已採納下列關鍵假設，以於委託報告中作出預測：

- 中國經濟及相關市場可望於預測期間穩步增長；
- 中國的社會、經濟及政治環境可望於預測期間保持穩定；
- 經計及COVID-19爆發的相關行業預測；
- 市場受城市化比率增加、政府政策支持、經濟增長等因素驅動。