

本節所提供之資料取材自多份公開及私人刊物。此等資料並非由本公司、賣方、董事、保薦人、國泰君安證券、財務顧問、包銷商或彼等各自之聯屬人士或顧問所編製或獨立核實。

董事相信，皮革配飾品如皮帶和小皮具可歸入配飾品市場類別，該市場非常分散；競爭相當激烈。根據 MarketResearch.com 之資料顯示，全球市場結構正面臨急速轉型，隨著亞洲地區生產之皮革產品佔全世界市場之大部份，使西歐皮革產業因前者之擴張而蒙受損失，而亞洲皮革業亦為全球皮具製品生產之急速增長帶來貢獻。

## 香港皮革配飾品市場

### 概覽

香港是眾多皮具生產商之集中地，當中大部分屬於中小型企業，主要以原設備生產方式為北美、西歐和日本之主要品牌進行生產及出口。這些中小型企業所生產之產品種類多不勝數，其中包括鞋類、旅行用品、手袋、錢包、公事包、衣服、各類手套、皮帶及其他多款時尚配飾品。憑藉產品之高質量、靈活性、生產週期短、對不斷變化之潮流方向之觸覺和有迎合客戶特定要求之能力，香港備受海外客戶垂青，被視為皮具消費品之重要採購中心。事實上，香港皮具消費品生產商能運用不同之配飾品為產品增值及提高產品之格調。

鑒於香港經營成本不斷上漲，大部分本地生產商已將生產基地遷往國內，保留香港辦事處專注進行產品設計及開發、工程、塑形、模具和質量控制工作。下列統計數字顯示在香港設有生產設施之皮具消費品產業之特徵：

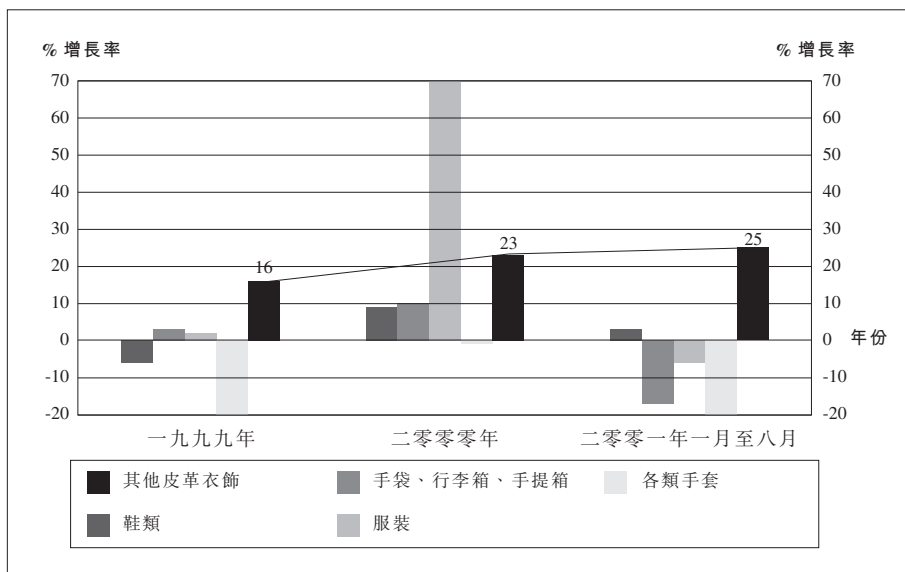
機構數目	117家(生產商) — 二零零一年三月 4,257家(進出口商) — 二零零零年十二月
僱用員工	661名(生產商) — 二零零一年三月 19,518名(進出口商) — 二零零零年十二月
總生產值(一九九九年)	2.78億港元
增值金額(一九九九年)	0.72億港元

資料來源：香港貿易發展局

\* 上述僅為香港生產之行業統計數字

以產品而言，其他皮革衣飾(通常包括皮帶及其他小皮具)之出口仍然強勁。下圖顯示，儘管此類產品只佔皮具消費品總量之3.9%，其於二零零一年首八個月內以25%之年增長率攀升，增長率為各類皮具消費品之冠。

以產品種類劃分之皮具消費品之出口增長率



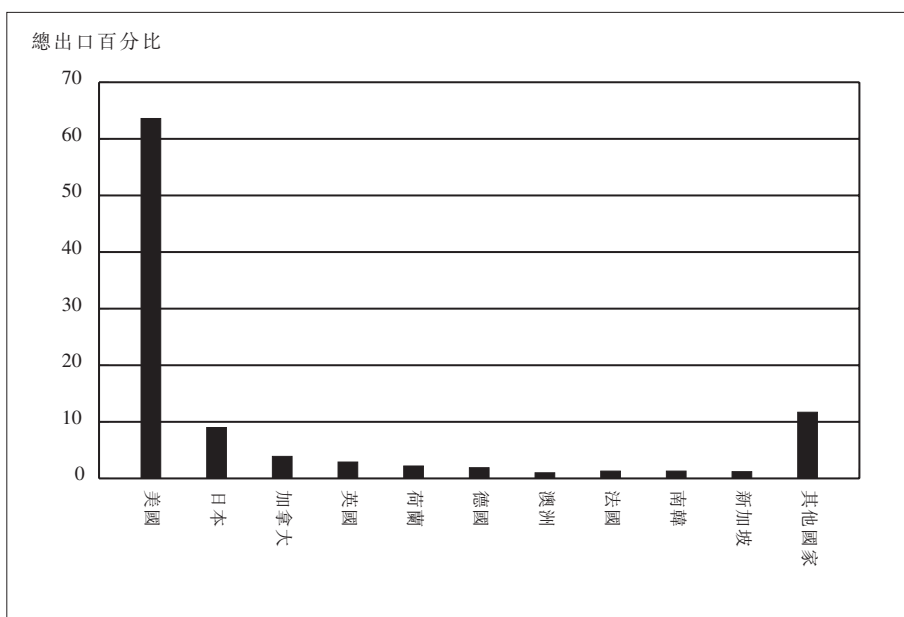
資料來源：香港貿易發展局

## 出口市場

香港之皮具生產商將彼等大部分產品輸往海外，事實上幾乎所有出口往海外之皮具均為源自中國之轉口貨品。董事相信，此乃由於很多香港生產商將其生產基地遷至中國所致。根據香港貿易發展局的資料，二零零一年度一月至八月期間，香港出口之皮具消費品當中接近99.6%屬皮具轉口性質，其中約96.3%源自中國。二零零零年度，來自中國的出口及轉口總額分別增加12%及13%。

於二零零零年，香港皮具消費品之三大出口國家為美國、日本和加拿大，當中美國為香港皮具消費品之主要出口目的地。於二零零一年首八個月期間，輸美出口約佔出口總值之64%。二零零零年，三大出口市場之增幅強勁，分別為13%、27%和16%。下圖顯示於二零零一年一月至八月期間，香港皮具消費品之十大出口國家。

## 香港皮具消費品之十大出口國家(二零零一年一月至八月)



資料來源：香港貿易發展局

### 美國之需求

除上述以外，美國市場對中國製皮帶之需求非常殷切。根據美國統計局之資料，二零零一年度，中國是美國進口皮帶之最大來源國，約佔美國皮帶進口總值之52.9%。

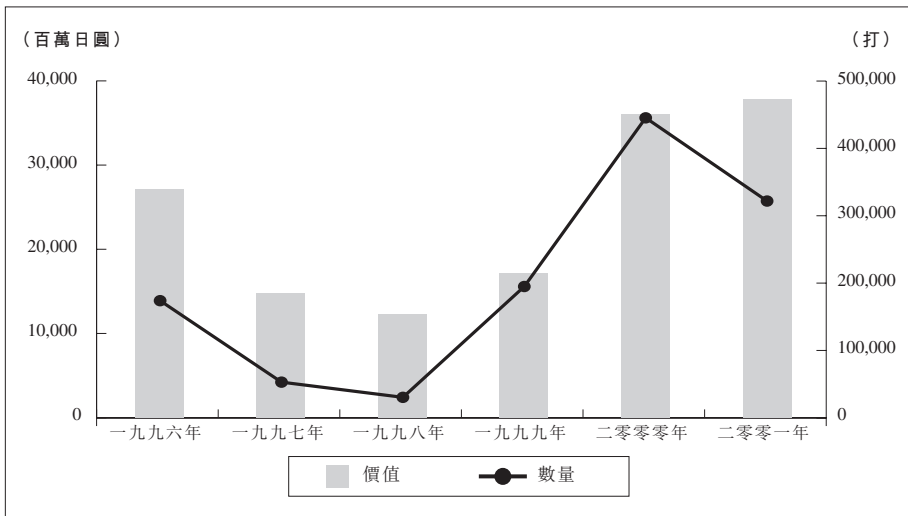
### 日本皮具市場

一直以來，日本是本集團之最大市場，董事相信日本市場對皮具之需求對本集團之盈利能力舉足輕重。日本皮具市場近期之趨勢顯示該市場之增長前景甚為樂觀。

## 皮具進口復甦

根據日本貿易振興會之資料，曾經在日本標誌著突出高貴形象之皮具，如今已成為眾青年人之時尚象徵，並正在大幅增長中。雖然九十年代中期曾因經濟低迷令市場大受打擊，然而一九九九年時，中國進口皮製休閒服裝受日本青年人歡迎之程度出現大幅增長。實際上，日本皮具進口於一九九九年飆升約三倍，到二零零零年之走勢仍然持續，皮具進口量倍增，進口總值達360億日圓。二零零一年皮具進口量為4,080,000件成衣製品(339,418打)，較前一年度下跌24.3%。然而，單價其後止跌，進口值實質上升5.1%至379億日圓。

日本皮具進口情況



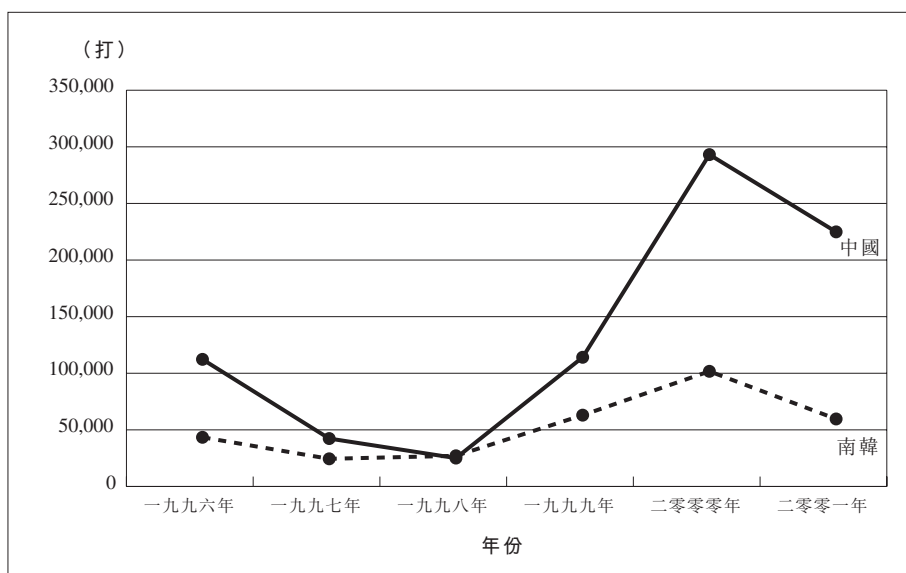
資料來源：Japan Exports and Imports / 日本貿易振興會

## 以產地來源劃分之進口情況

中國及南韓為出口皮具往日本之主要出口國，分別分佔日本進口市場之66.3%及17.6%。於一九九八年至二零零零年短短兩年間，日本從中國進口之皮具數量已大幅增加十倍。從中國進口之數量很大部分包括所謂之「開發進口」(意指海外廠商應日本公司之指定規格而生產及進口至日本之製成品)。二零零一年，來自中國的進口量下跌至224,884打，跌幅為23.3%，但其他出口商的跌幅更甚，故此以數量而言中國在日本進口市場中的份額實質增加。下圖顯示出口皮具至日本之主要出口國：

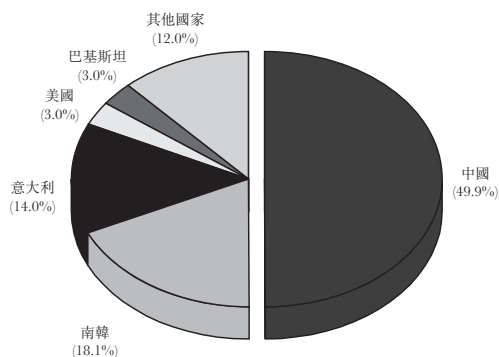
### 出口皮具往日本之主要出口國

#### 以主要出口國劃分之進口量趨勢



資料來源：Japan Exports and Imports／日本貿易振興會

#### 二零零一年日本皮具進口國家之份額(以價值計算)



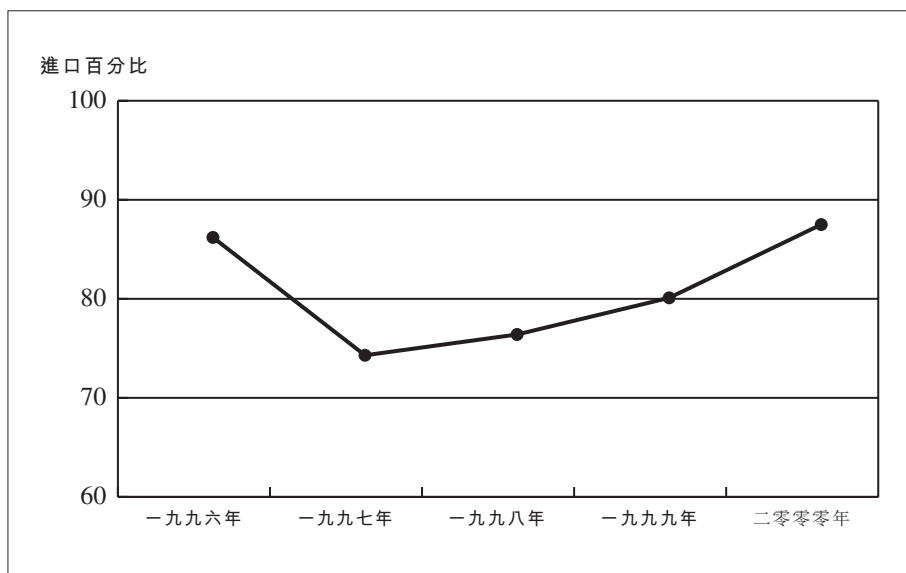
資料來源：Japan Exports and Imports／日本貿易振興會

進口皮具在日本之受歡迎程度與日俱增(尤其是從中國之進口)，是由於中國生產成本較低。實際上，由於中國在價格方面具備競爭優勢，並且獲得日本相當多之技術支援，因此已逐漸成為輸日皮具之離岸生產基地。中國已成功地增加輸往日本皮具之數量。

## 逐漸增加之進口份額

一九八六年至一九八九年期間，日本皮具進口市場騰飛，並於一九八九年增加至約90%。下圖顯示，雖然一九九七年日本國內皮具進口市場下跌，但進口活動從一九九九年起高速增长，並於二零零零年佔進口市場份額87.5%。

日本市場進口皮具份額



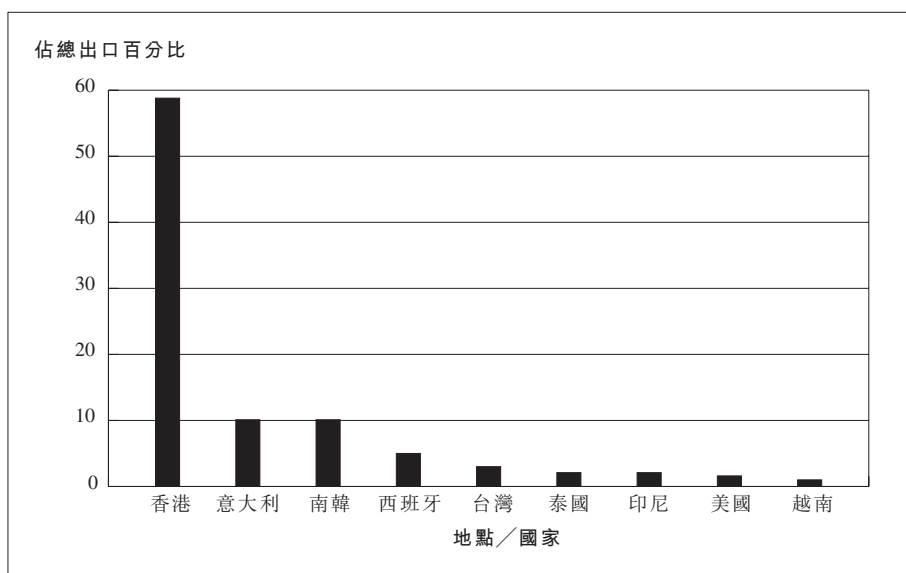
資料來源：Census of Manufacturers, Japan Exports and Imports / 日本貿易振興會

## 增長中之中國皮具市場

### 概覽

中國為全球最大之皮具生產國，皮具輸出量位列全球第二。儘管近年全球經濟衰退，但中國憑藉本身之強勢人民幣政策而得以幸免，並能於二零零一年保持正增長。據中國皮革工業協會之資料，二零零一年中國皮革和皮具出口額約達124.8億美元，較二零零零年增長約6.1%。鞋類配件和其他配飾品於二零零一年同期錄得約9.3%之增長。事實上，二零零零年中國之皮具出口總值已佔全球皮具貿易總值之32%，而於二零零一年首六個月更錄得28%之增長率。下圖顯示中國出口皮具之十大出口國家，其中香港位列榜首：

中國皮具的十大出口地／國（二零零一年）



資料來源：World Leather

根據中國輕工業聯合會之資料，中國已經成為全球皮革加工和皮具生產中心。中國境內之皮具生產活動主要集中在東南部沿海地區。董事相信，本集團位於廣東省內之生產設施能因鄰近充裕之皮革供應及廉價勞工而受惠。

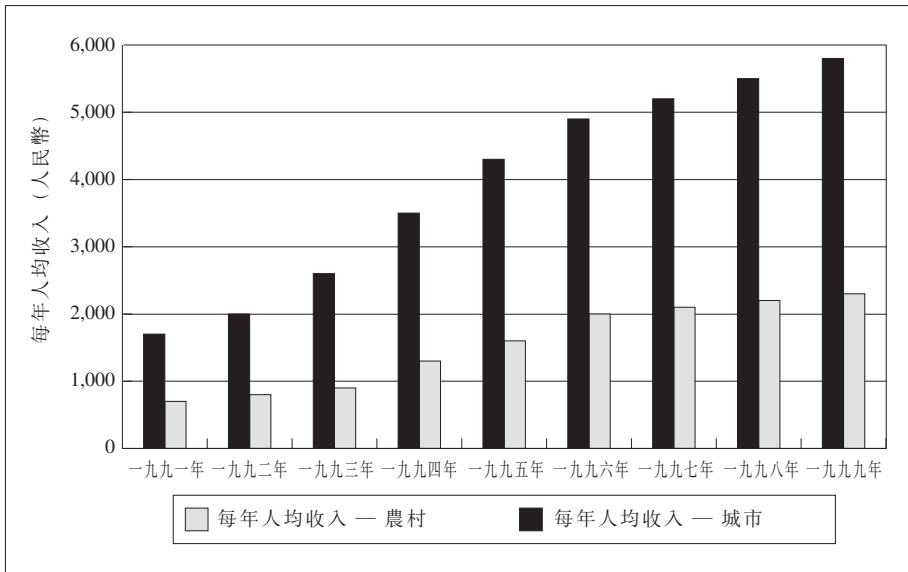
## 正在上升之需求

董事相信基於以下原因，中國市場具有龐大之增長潛力：

- 收入水平逐步提升

誠如以下所示，中國之城市總體收入水平於過去十年內已增加超過3.3倍。董事認為，中國之生活水平漸漸提高有助加強皮具之需求。

一九九一年至一九九九年間中國之總儲蓄存款額和每年人均收入



資料來源：二零零零年中國統計年鑑

根據中國皮革工業協會之資料，過去數年之皮具消費量已見大幅增長。人均皮革消費量由一九九一年之0.13平方米增加至一九九六年之0.19平方米。作為皮具之消費指標，皮鞋之人均消費量每年以約0.1雙之人均增長率增長。預計二零零一年後十五年內，皮鞋市場之需求將由1.3億雙上升至16億雙。

- 正在減低之關稅

中國加入世貿組織將為其皮革及皮具產業帶來額外商機。近期，中國已就進口皮革和皮具採取低關稅政策，包括降低為加工進口皮革之進口稅，從50%降低至5%至20%不等。



## 未來前景

### 繼續將生產基地遷往中國

現時，香港皮具消費品生產商因中國之生產成本較低而受惠，令彼等能與海外供應商競爭。除了勞工成本具競爭力之外，中國鄰近地區亦有能力提供各種原材料、零件和配件(如生皮和扣子)。事實上，一些香港和大陸生產商已進行縱向整合，有助進一步提高質量控制和生產靈活度及創造協同效應。一些生產商已經在先進之全自動化機器和操作系統方面大量投資，以便精簡整個生產程序。

### 中國加入世貿組織導致原材料關稅降低

由於全球各地對皮具消費品之貿易措施頗嚴，故董事相信中國正在不斷降低原皮之進口關稅將有助降低生產成本，從而增強中國皮具生產商之競爭力，同時亦使把生產基地遷移到中國之香港生產商大受裨益。美國、歐盟和日本對香港進口之服裝配飾所徵收之關稅稅率分別如下：

	美國	歐盟	日本
服裝配飾	0%至14.0%	5.0%至9.0%	10.0%至16.5%

資料來源：香港貿易發展局

### 皮具之時尚元素

皮具消費品逐漸被視為時尚配飾品，一眾年輕消費者對款式多樣化和設計趨時之皮革用品情有獨鍾。此外，在美國市場方面，穿著簡便服飾之潮流及女性消費者對皮具日益喜好，已經成為皮具屢創銷售新高之主要動力。