

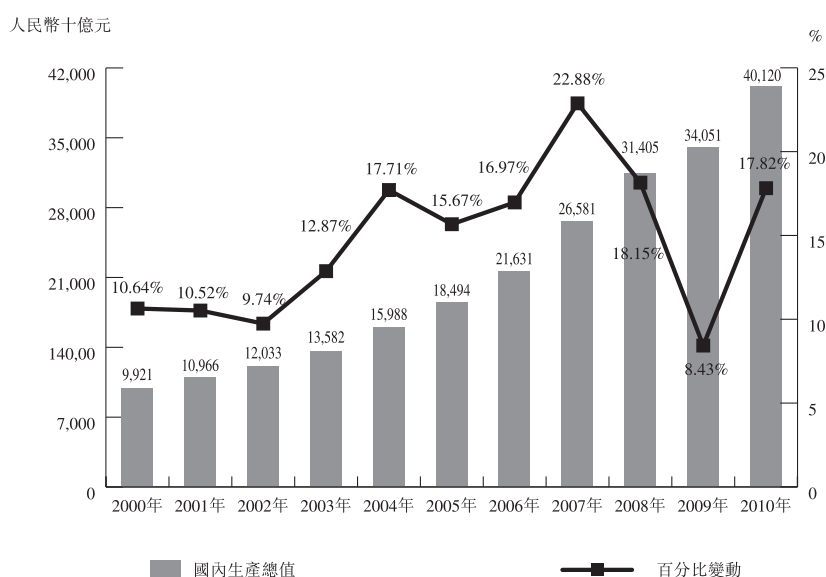
## 行業概覽

### 中國經濟概覽

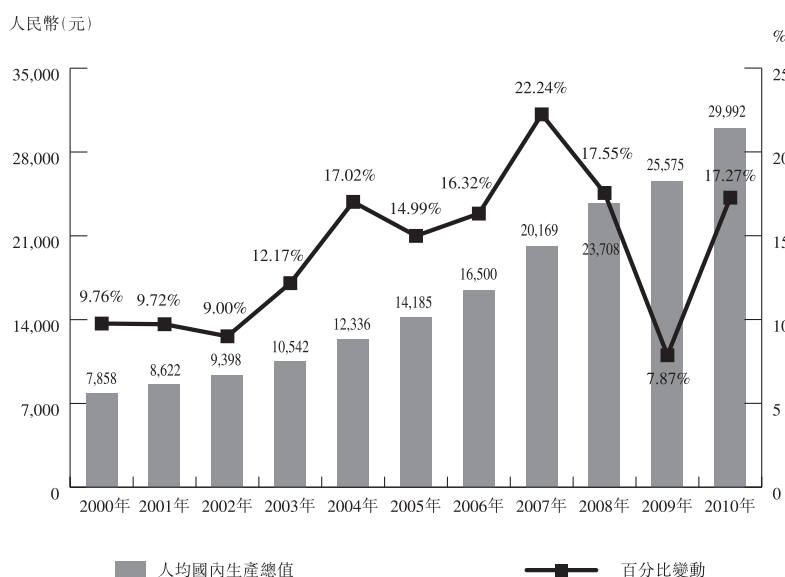
#### 中國經濟

根據國際貨幣基金組織編撰的《世界經濟展望》(World Economic Outlook)，以2011年的國內生產總值增長計，中國位列全球首位。中國經濟於2000年代首十年已經歷迅猛增長。根據中國國家統計局刊發的統計數據，中國於2010年錄得國內生產總值約人民幣401,200億元，於2000年至2010年期間的複合年增長率約為14.9%，年度人均國內生產總值由2000年的約人民幣7,858元增至2010年的人民幣29,992元，同期的複合年增長率相當於約14.33%。

#### 中國國內生產總值



#### 中國人均國內生產總值

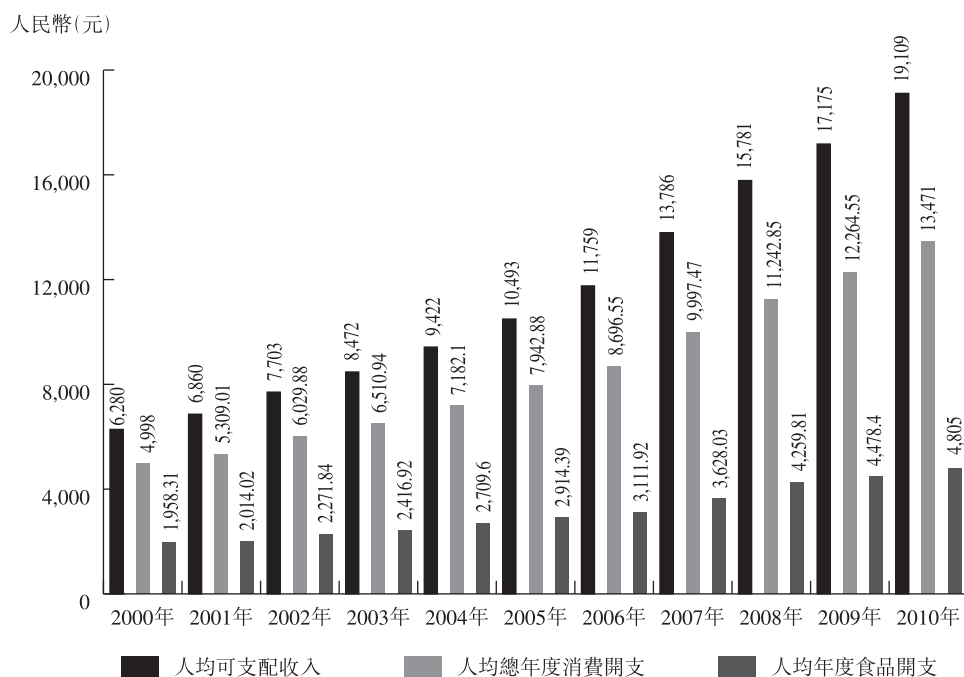


資料來源：中國國家統計局

## 行業概覽

根據中國國家統計局所刊登的統計數據，於2010年，中國的人均城市家庭總消費開支及人均農村家庭總消費開支的約35.7%（約人民幣4,805元）及41.1%（約人民幣1,237元）乃用於食品。食品為生活必需品，而隨著人均個人可支配收入上升，消費者將會更為願意花費於更高質素及更多種類的食品。下圖載列中國城市家庭的人均可支配收入、人均總消費開支及人均食品消費年度開支：

中國城市家庭的人均可支配收入(以人民幣表示)、  
人均總年度消費開支(以人民幣表示)及人均食品消費年度開支(以人民幣表示)

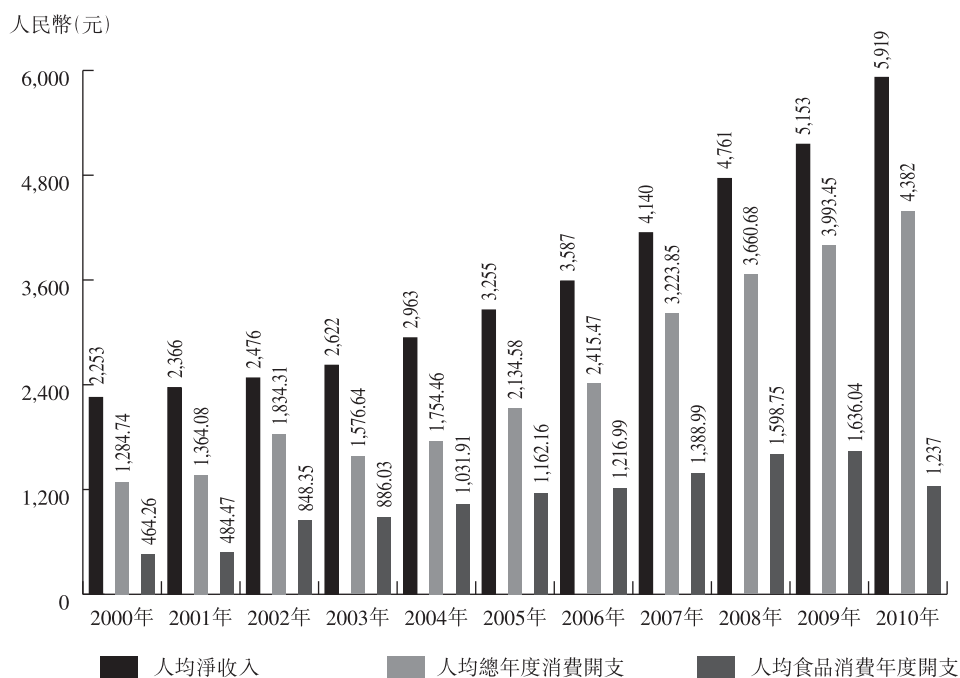


資料來源：中國國家統計局

## 行業概覽

下圖顯示中國農村家庭的人均淨收入、人均總年度消費開支及人均食品消費年度開支：

中國農村家庭的人均淨收入(以人民幣表示)、  
人均總年度消費開支(以人民幣表示)及人均食品消費年度開支(以人民幣表示)



資料來源：中國國家統計局

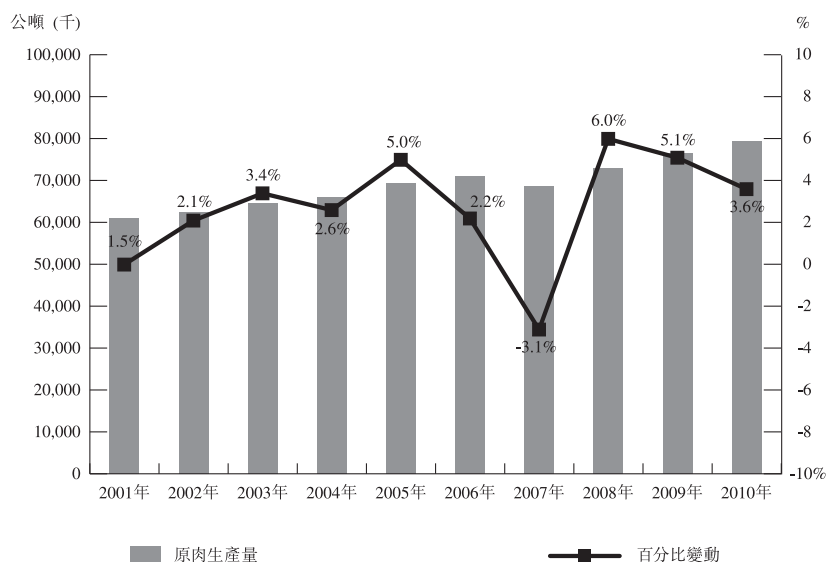
## 行業概覽

### 中國肉類行業

#### 中國肉類生產及消費

根據中國畜牧業協會表示，中國於1990年至2007年內每一個年度均為全球最大的肉類生產國。中國的總年度原肉生產量由2001年的約60,000,000公噸增至2010年的約79,258,000公噸，複合年增長率約3.1%。下圖顯示中國於2001年至2010年間的年度原肉生產量。

中國原肉生產量

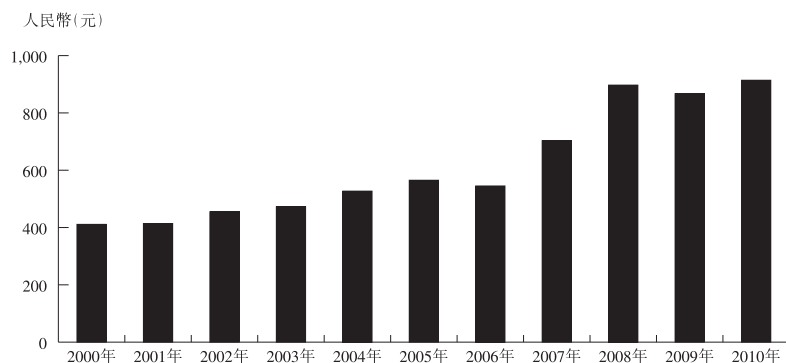


資料來源：中國國家統計局

受到經濟急速增長及收入增加帶動，中國的肉類、家禽及加工產品的平均人均年度城市消費開支於2000年至2010年穩步增長。下圖顯示中國於2000年至2010年間的肉類、家禽及加工產品的平均人均年度城市消費開支。

## 行業概覽

### 中國肉類、家禽及加工產品的平均人均年度城市消費開支



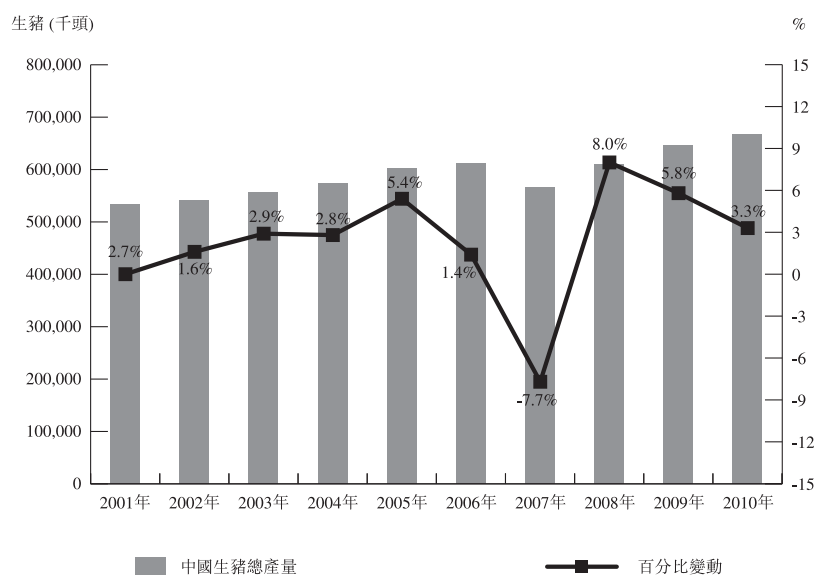
資料來源：中國國家統計局

### 中國養豬業

養豬業在中國屬多元化，具有不同規模的豬隻養殖場，規模介乎少於100頭生豬至超過1,000頭生豬，而行內有大量業者，且並無主導市場業者。

根據中國國家統計局表示，於2010年底，約有464,400,000頭生豬存欄於中國的豬隻養殖場，較2009年底的數字下跌1.2%。於2010年，約有666,864,000頭生豬從豬隻養殖場出欄以供屠宰及進一步加工，較2009年的數字上升3.3%。

### 中國的生豬產量



資料來源：中國國家統計局

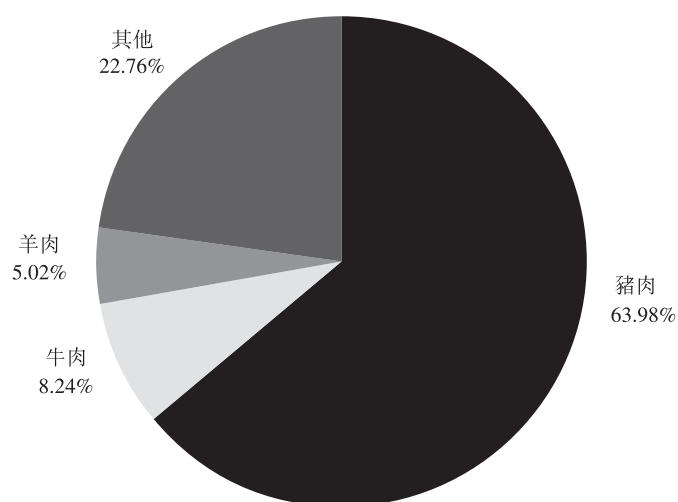
## 行業概覽

### 中國的豬肉行業

#### 中國的豬肉生產

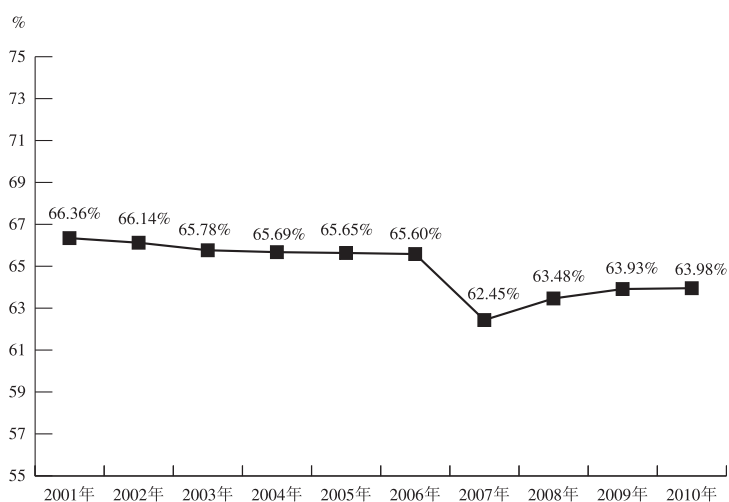
根據中國國家統計局表示，豬肉生產一直主導中國的肉類生產行業，而豬肉年度生產量自1996年以來一直佔中國肉類年度生產量的約65%。於2010年，豬肉的生產量約為50,712,000公噸，佔中國肉類生產量的約63.98%。

2010年的中國肉類生產結構



資料來源：中國國家統計局

中國豬肉生產量佔肉類生產量



中國豬肉生產量佔肉類生產量

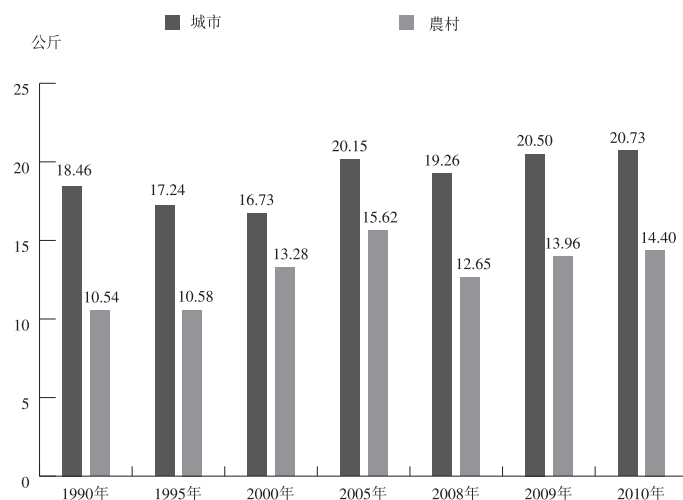
資料來源：中國國家統計局

## 行業概覽

### 中國的豬肉消費

根據中國國家統計局表示，中國城市地區的豬肉消費高於農村地區，據此，於2010年，城市地區及農村地區的人均豬肉消費分別約為20.7公斤及14.4公斤。

中國的人均豬肉消費



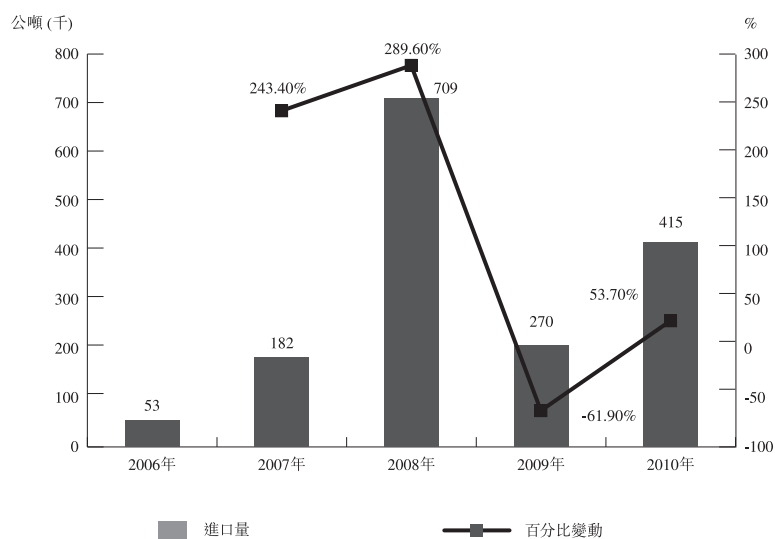
資料來源：中國國家統計局

### 中國的豬肉進口

地方豬肉生產對中國的豬肉供應扮演主導角色。根據美國農業部世界農業展望委員會表示，進口至中國的豬肉於2009年及2010年分別約為270,000公噸及415,000公噸。於2010年，進口至中國的豬肉數量佔中國豬肉總生產量的百分比約為0.81%。

## 行業概覽

### 中國的豬肉進口



資料來源：美國農業部世界農業展望委員會

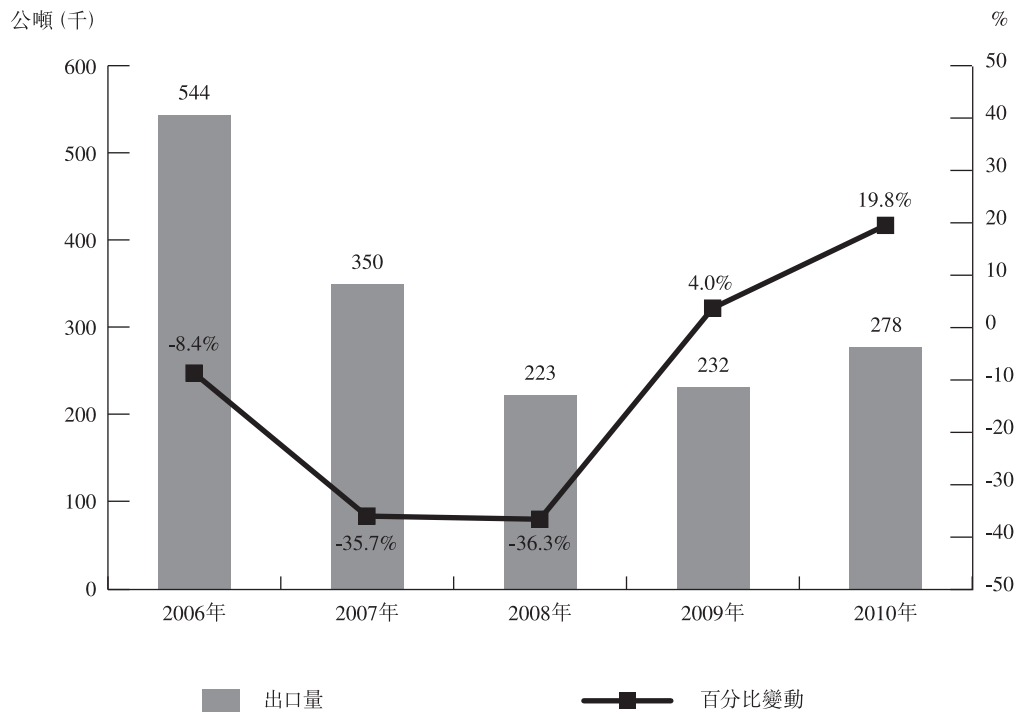
### 中國的豬肉出口

根據美國農業部世界農業展望委員會表示，中國於2009年及2010年分別出口232,000公噸及278,000公噸的豬肉。於2010年，所出口的豬肉數量佔中國總豬肉生產量的百分比為0.54%，顯示中國所生產的所有豬肉幾乎均於中國境內被消耗。



## 行業概覽

### 中國的豬肉出口



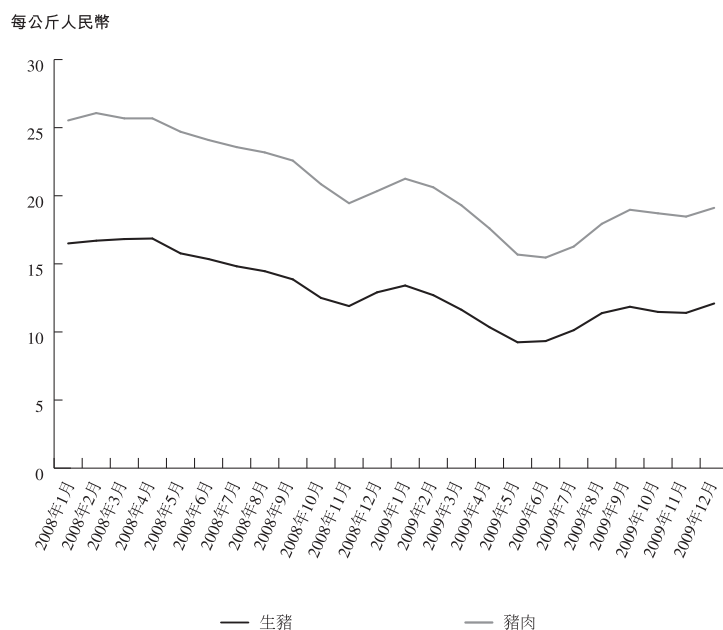
資料來源：美國農業部世界農業展望委員會

## 行業概覽

### 中國的豬肉價格趨勢

下圖顯示於2008年至2009年的中國生豬及豬肉的全國每月平均價格：

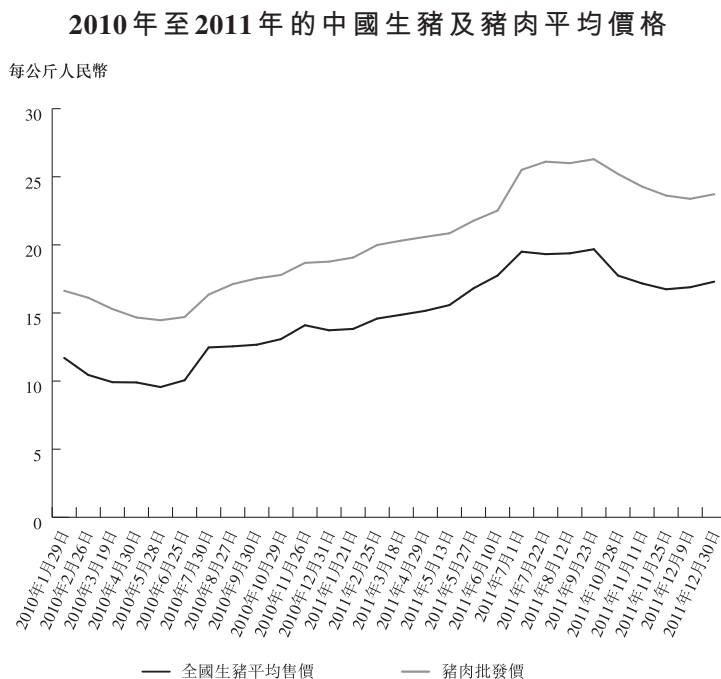
2008年至2009年的中國生豬及豬肉平均價格



資料來源：中國畜牧業年鑒，2009年及2010年

## 行業概覽

下圖顯示於2010年1月至2011年12月內不同時間點的生豬全國平均價格及豬肉平均批發價：



資料來源：中國肉類協會網站(<http://www.chinameat.cn>)；及中華人民共和國農業部官方網站(<http://cif.mofcom.gov.cn>)

### 季節性模式

中國的豬肉價格具有慣常季節性變動模式。豬肉價格一般在中國農曆新年及中秋節以及中國國慶前後期間達到高峰，而豬肉價格一般在夏季期間最低。

### 中國的生豬及豬肉於2011年快速漲價

於2011年上半年，中國已同時經歷生豬及豬肉快速漲價，尤其是於2011年6月內。根據中國肉業協會的官方網站所發佈的統計數字，截至2011年8月，中國的生豬及豬肉每公斤平均價格分別為人民幣19.51元及人民幣25.28元，分別較2010年8月的相應平均價格增長約55.7%及57.3%。於2011年9月達到高峰期後，中國的生豬及豬肉每公斤平均價格於2011年10月開始下跌。

## 行業概覽

### 福建省概覽

#### 福建省的人口分佈資料

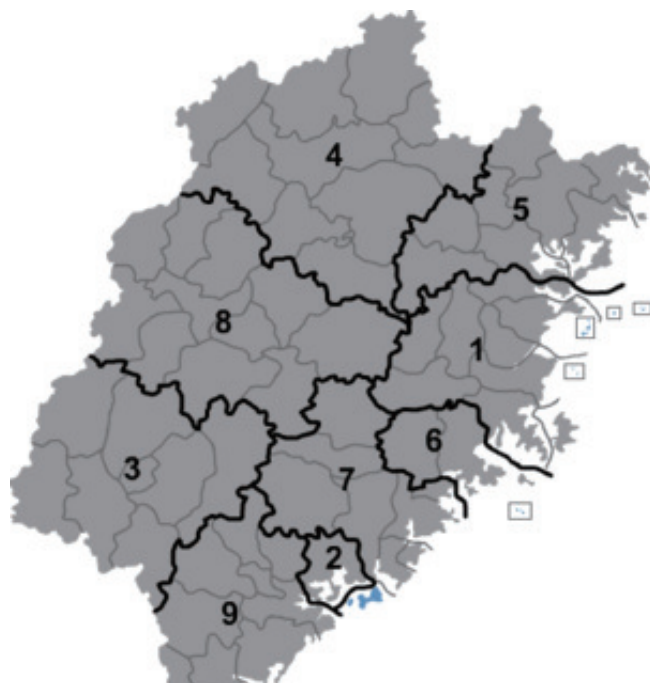


地圖1.1：中國地圖，福建省以深灰色標示

根據福建省統計局所刊發的福建統計年鑒-2011所載的資料，福建省佔地面積約121,400平方公里。於2010年，約有36,930,000人居住於福建省。福建省於2010年的國內生產總值約為人民幣14,731.2億元。根據中國國家統計局表示，福建省於2010年的人均國內生產總值約為人民幣40,025元，於同期在中國所有其他省份及自治區中位列第10名。

## 行業概覽

福建省內有九個地級市，包括莆田市。以下地圖顯示福建省內的地級市的相關位置：



- 1：福州市
- 2：廈門市
- 3：龍岩市
- 4：南平市
- 5：寧德市
- 6：莆田市
- 7：泉州市
- 8：三明市
- 9：漳州市

地圖1.2：福建省內的地級市

下表顯示據福建省統計局表示的福建省內九個地級市於2010年11月1日的面積及人口：

地級市	面積 (平方公里) (概約)	人口 (概約)	人口密度 (每平方 公里人口)	佔福建省人口 的百分比(%)
廈門市	1,699.40	3,531,347	2,078	9.57
泉州市	11,289.63	8,128,530	720	22.03
莆田市	4,128.54	2,778,508	673	7.53
福州市(省會)	12,246.76	7,115,370	581	19.29
漳州市	12,895.40	4,809,983	373	13.04
寧德市	13,438.07	2,821,996	210	7.65
龍岩市	18,959.59	2,559,545	135	6.94
三明市	22,966.86	2,503,388	109	6.78
南平市	26,193.55	2,645,549	101	7.17

資料來源：福建省統計局福建省第六次人口普查結果(2011年)

## 行業概覽



地圖 1.3：莆田市地圖（資料來源：<http://putian.gov.cn>）

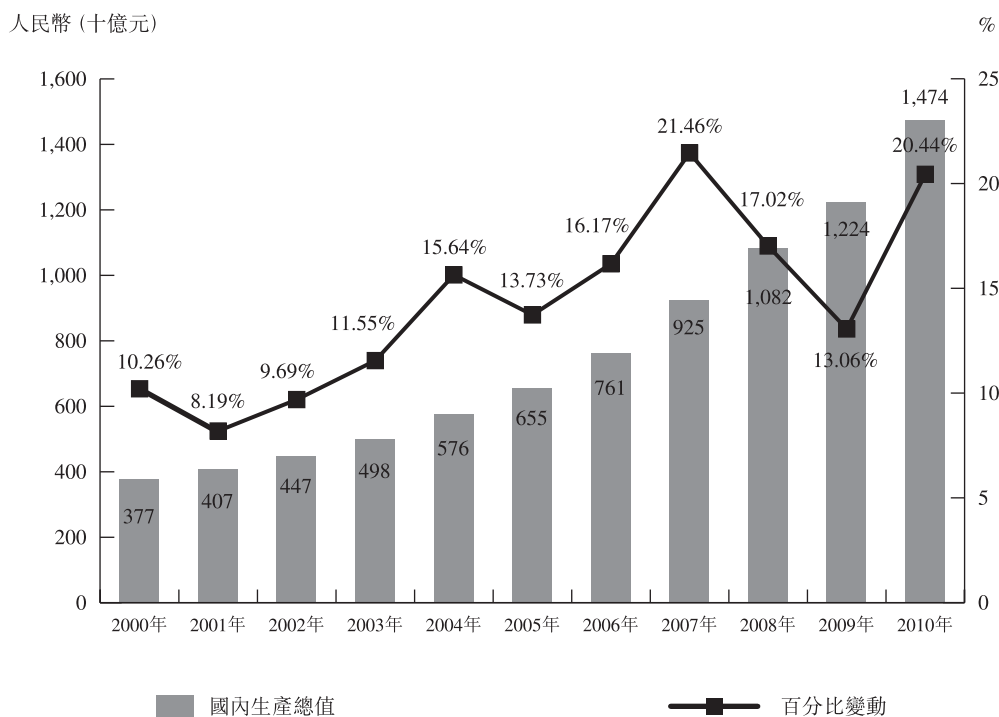
莆田市包括五個城區及一個縣，包括城廂區、荔城區、秀嶼區、涵江區、湄洲灣北岸經濟開發區（莆田市人民政府指定的經濟管理區）及仙游縣。

### 福建省的經濟

根據中國福建省統計局表示，福建省的國內生產總值由2000年的人民幣3,764.5億元增至2010年的人民幣14,731.2億元，期內的複合年增長率約為14.6%。福建省的人均國內生產總值由2000年的人民幣11,194元增至2010年的人民幣40,025元，期內的複合年增長率約為13.6%。

## 行業概覽

### 中國福建省的國內生產總值

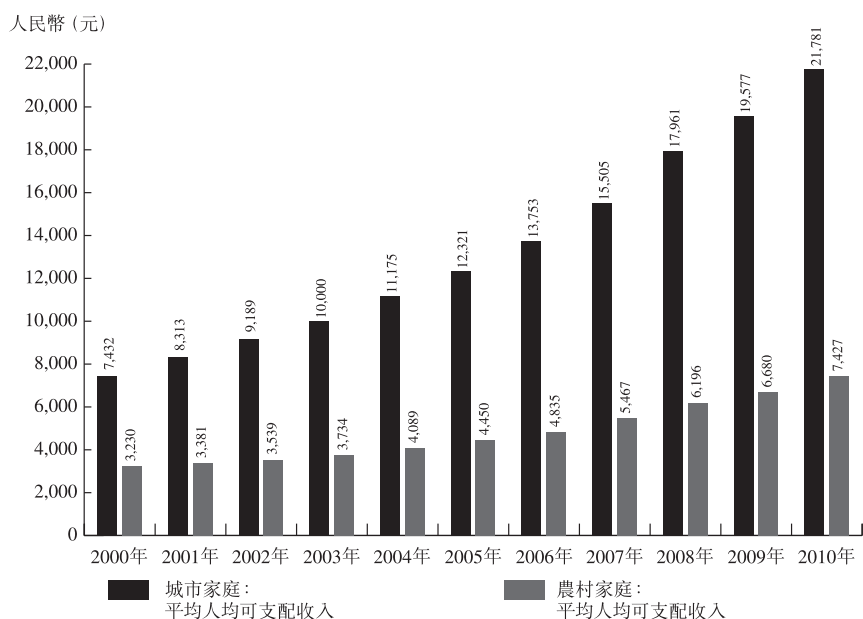


資料來源：福建省統計局

福建省的經濟於過去十年一直穩步增長，其導致平均人均可支配收入及於食品及肉類的平均人均開支有所增長。根據福建省統計局表示，福建省的城市及農村家庭的平均人均可支配收入分別由2000年的人民幣7,432元及人民幣3,230元增至2010年的人民幣21,781元及人民幣7,427元，增長率分別約193.1%及130.0%。城市家庭的人均食品及肉類（不包括禽肉）平均開支分別由2000年的人民幣2,518元及人民幣300元增至2010年的人民幣5,791元及人民幣854元，增長率分別約130.0%及184.67%。農村家庭對食品的平均人均消費由2000年的人民幣1,172.35元增至2010年的人民幣2,537.15元，增長約116.4%。

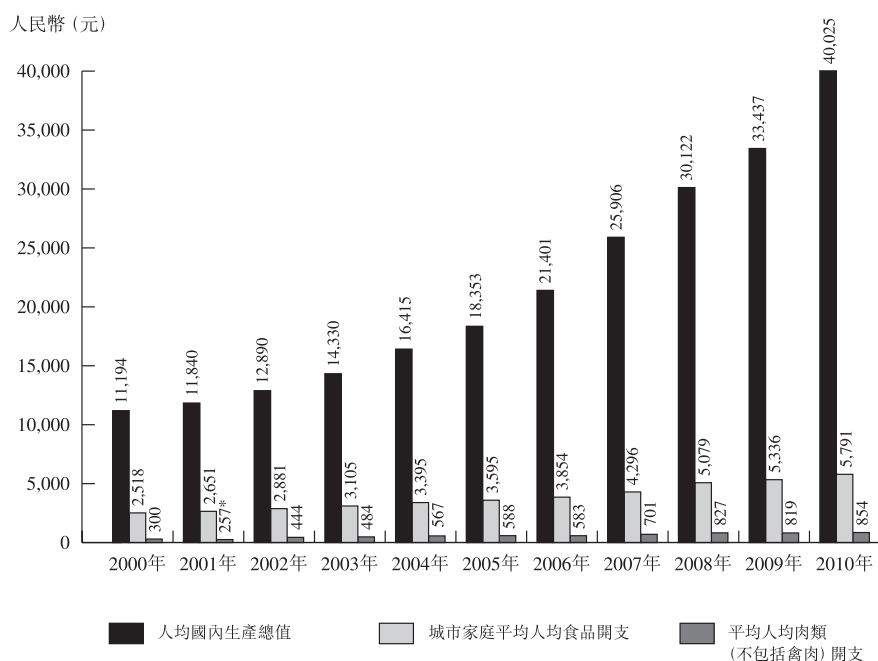
## 行業概覽

### 中國福建省的城市家庭及農村家庭的平均人均可支配收入



資料來源：福建省統計局

### 中國福建省的人均國內生產總值、城市家庭的平均人均食品開支及城市家庭的平均人均肉類(不包括禽肉)開支



附註：\*僅包括豬肉及牛肉

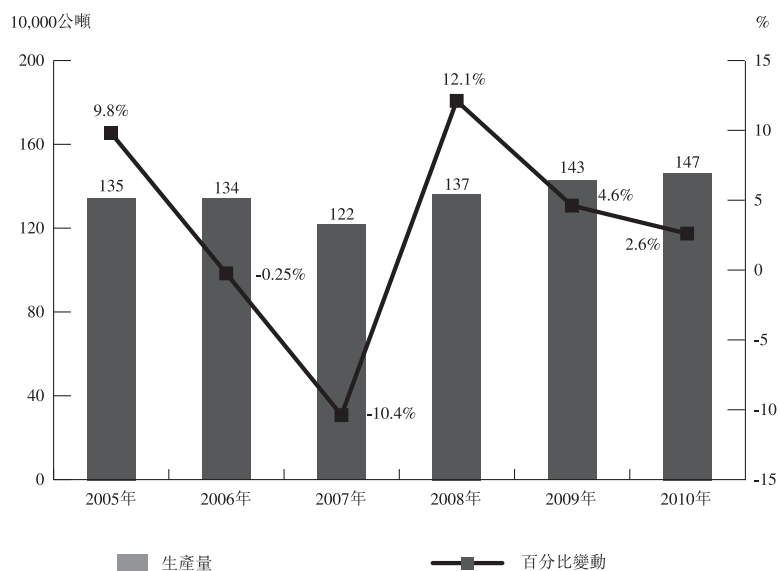
資料來源：福建省統計局





## 行業概覽

### 福建省的豬肉生產量



資料來源：中國福建省統計局

### 福建省的豬肉消費

福建省的豬肉市場已於2000年至2010年期間逐步上升，城市地區的居民的人均豬肉消費由2000年的18.11公斤增至2010年的25.66公斤，增長約41.7%。於2010年，福建省城市地區的居民的人均豬肉消費亦較全國城市地區居民的人均豬肉消費(即20.73公斤)高約23.8%。受到經濟增長及收入上升帶動，加上人口增長及生活質素改善，預期福建省的豬肉消費將會繼續穩步上揚。

## 行業概覽

### 福建省的養豬業

於2010年，福建省大部分的豬隻養殖場(即超過約91%)均為養殖能力少於每年50頭生豬的小規模豬隻養殖場。下表顯示於2010年位於福建省具有不同養殖能力的豬隻養殖場數目：

年度出欄能力	於福建省 具有以下 養殖能力的 豬隻養殖場 數目	佔福建省 豬隻養殖場 總數的 概約百分比	來自具有 以下養殖 能力的豬隻 養殖場的 年度生豬 出欄量	佔福建省 生豬 總出欄量的 概約百分比
少於50頭生豬	642,833	91.37%	4,988,700	20.41%
50至99頭生豬	29,357	4.17%	2,259,800	9.25%
100至499頭生豬	24,537	3.49%	5,258,000	21.51%
500至999頭生豬	3,847	0.55%	2,799,500	11.46%
1,000至2,999頭生豬	2,083	0.30%	3,579,800	14.64%
3,000至4,999頭生豬	416	0.06%	1,617,600	6.62%
5,000至9,999頭生豬	260	0.04%	1,781,500	7.29%
10,000至49,999頭生豬	132	0.02%	2,093,300	8.57%
多於50,000頭生豬	<u>1</u>	<u>0.00%</u>	<u>60,000</u>	<u>0.25%</u>
總計	<u>703,466</u>	<u>100.00%</u>	<u>24,378,200</u>	<u>100.00%</u>

資料來源：中國畜牧業年鑒2010

儘管約99%位於福建省的豬隻養殖場的年出欄能力少於500頭生豬，惟該等豬隻養殖場於2010年福建省的生豬總出欄量僅佔約51%，而其餘1%較大規模的豬隻養殖場則佔2010年福建省的生豬總出欄量的約49%。

### 福建省的屠宰行業

截至2010年12月31日，莆田市僅有3家獲得「星級」等級認可的屠宰場，其中兩家屠宰場為「一星級」屠宰場，分別位於仙游縣及涵江區，而本集團的屠宰場(即莆田市唯一一家獲認可為「二星級」的屠宰場)在莆田市的屠宰場中的認可等級為最高。據莆田市牲畜定點屠宰管理工作領導小組確認，本集團的屠宰場於2010年屠宰約279,700頭生豬，而位於仙游縣及涵江區的「一星級」屠宰場則於2010年分別屠宰約105,900頭及123,500頭生豬。此外，截至2010年12月31日，莆田市境內有29個並無採用機械屠宰流程的非機械化生豬定點屠宰場。

## 行業概覽

### 中國的玉米、大豆粉及小麥的供應及價格波動

#### 中國的玉米生產及消費

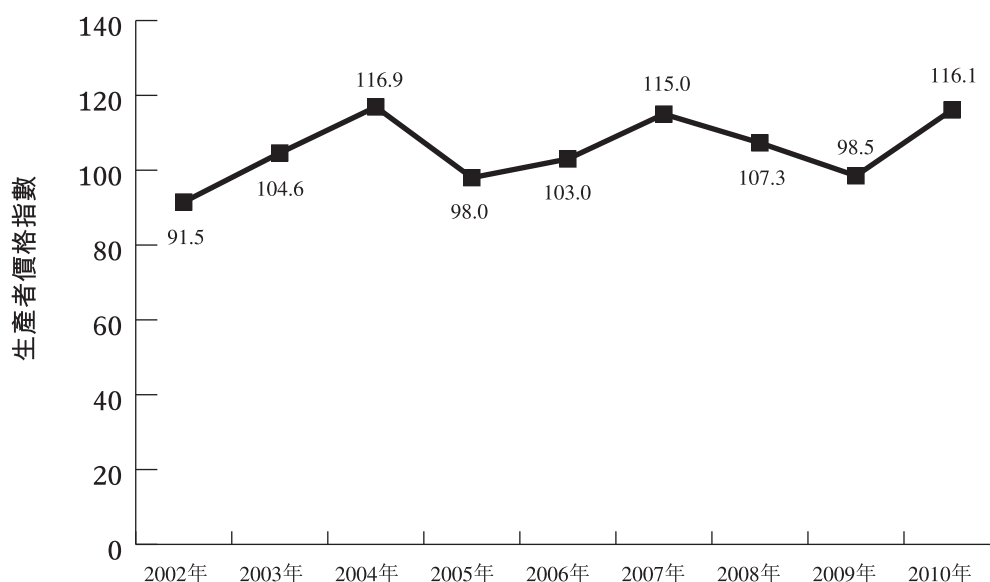
根據美國農業部世界農業展望委員會發出的統計數字，中國的玉米生產量由2007年的152,300,000公噸增至2010年的177,245,000公噸，增長約16.4%及複合年增長率約達5.2%，其於2007年至2010年之間僅出現輕微波動。此外，根據美國農業部世界農業展望委員會的資料顯示，中國的玉米進口已由2007年的41,000公噸增至2010年的979,000公噸，增長約2,287.8%及複合年增長率約187.96%。來自中國的玉米出口已由2007年的549,000公噸下跌至2010年的100,000公噸，跌幅約為81.8%。

中國的玉米消費已由2007年的150,000,000公噸穩步增長至2010年的176,000,000公噸，增長率達17.33%及複合年增長率約達5.47%。

#### 玉米的歷史價格波動

根據中國國家統計局編撰的生產者價格指數（其計算國內生產者就其輸出面對的價格平均變動），玉米價格於2002年至2010年間出現波動。

中國的玉米生產者價格指數



資料來源：中國國家統計局

## 行業概覽

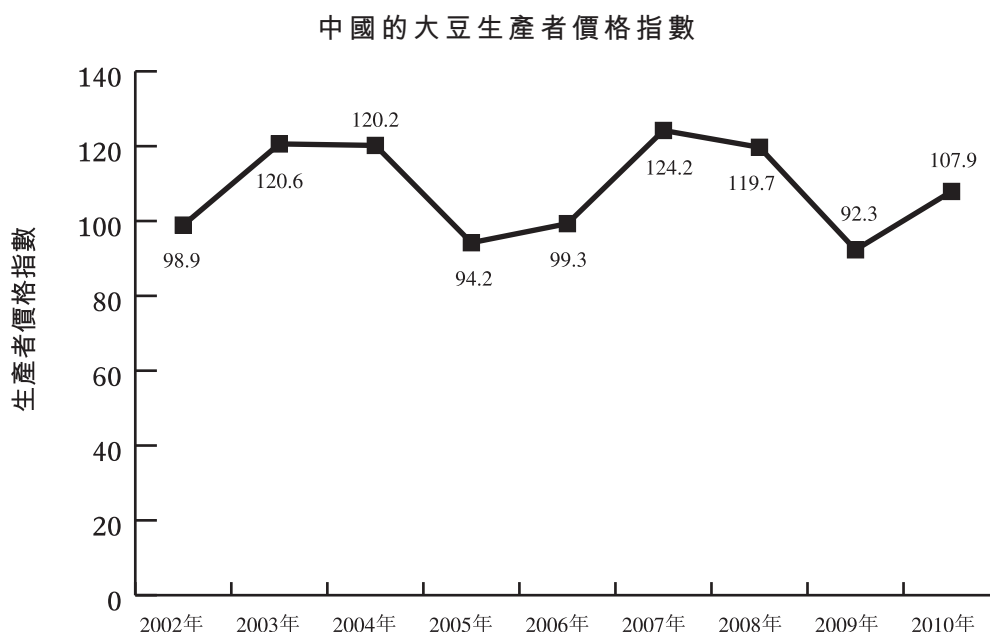
### 中國的大豆粉生產及消費

根據美國農業部世界農業展望委員會發出的統計數字，中國的大豆粉生產由2007年的31,280,000公噸大幅增至2010年的43,560,000公噸，增長率約39.25%及複合年增長率約達11.7%。根據美國農業部世界農業展望委員會的資料顯示，中國的大豆粉進口由2007年的203,000公噸增至2010年的300,000公噸，增長率約47.8%。另一方面，中國的大豆粉出口已由2007年的634,000公噸增至2010年的700,000公噸，同期增長率約10.4%，而大豆粉的出口量於2009年見頂，達1,180,000公噸，隨後於2010年下跌約44%。

另外，根據美國農業部世界農業展望委員會的資料顯示，中國的大豆粉消費亦由2007年的30,849,000公噸大幅增至2010年的43,382,000公噸，增長率約40.6%及複合年增長率約達12.04%。

### 大豆歷史價格波動

大豆粉是大豆薄片經溶劑萃取法萃取油份後所剩餘的物質。由於大豆為大豆粉的主要原材料，大豆價格會直接影響大豆粉的價格。以下為顯示中國於2002年至2010年期間的歷史大豆生產者價格指數的圖表。



資料來源：中國國家統計局

### 中國的小麥生產及消費

根據美國農業部世界農業展望委員會的資料顯示，中國的小麥生產量由2007年的109,298,000公噸增至2010年的115,180,000公噸，增長率約5.4%及複合年增長率約1.8%。

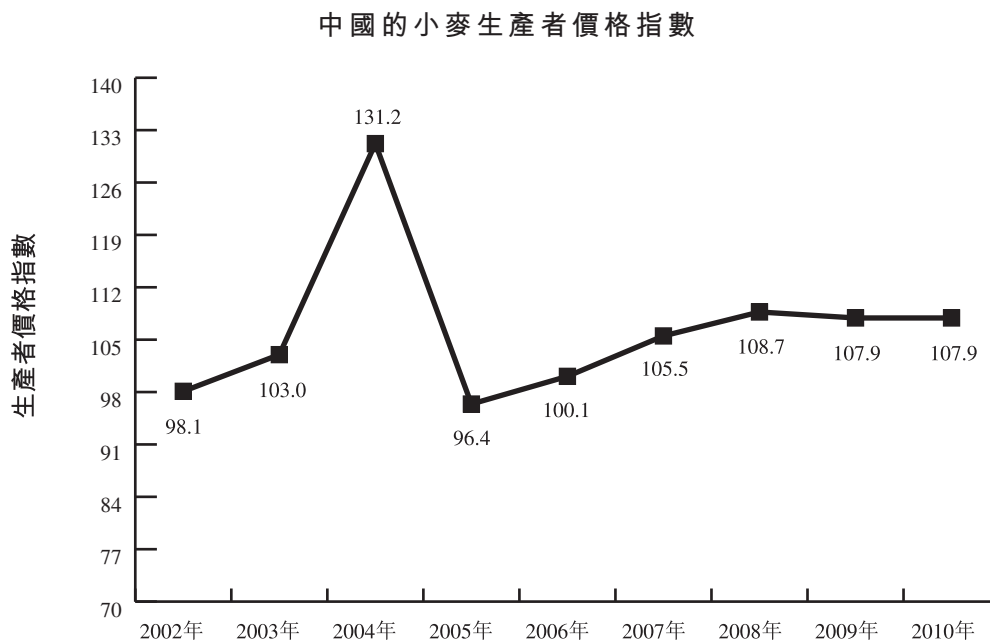
## 行業概覽

中國的小麥進出口均於2007年至2010年之間出現波動。中國的小麥總進口量由2007年的50,000公噸增至2010年的930,000公噸。中國的小麥總出口量由2007年的2,835,000公噸減至2010年的941,000公噸。

根據美國農業部世界農業展望委員會的資料顯示，中國的小麥消費由2007年的106,000,000公噸增至2010年的109,500,000公噸，期內增長率約3.3%及複合年增長率約1.1%。

### 小麥的歷史價格波動

小麥價格於2004年見頂，並於2005年下滑，隨後於2005年至2010年呈逐步上升的趨勢。下圖說明中國於2002年至2010年期間的歷史小麥生產者價格指數。



資料來源：中國國家統計局

多項因素會影響玉米、大豆及小麥的價格，包括但不限於收成狀況、天氣狀況、中國政府的政策以及市場狀況及競爭等。

### 研究資料來源

本文件已引用根據(其中包括)官方資料來源編製的資料：

- (i) 深圳中商智業投資顧問有限公司(「深圳中商」)為專注於中國市場信息以及資料管理及分析的獨立顧問。深圳中商自2003年起建立其資料庫，並於向中國及海

---

## 行業概覽

---

外客戶提供顧問服務方面擁有豐富經驗。本文件所引用的相關資料乃蒐集自深圳中商日期為2011年5月5日的行業報告。

- (ii) 美國農業部全球農業展望委員會乃於1977年6月成立，作為美國首席經濟師辦公室的一部分，其負責協調及審查美國農業部內部用於制定展望及情況資料的所有商品以及綜合農業及食品數據及分析。其亦負責刊發世界農產品供需評估月度報告，該報告自多份由美國農業部及其他政府機關刊發的統計報告中收集資料。本文件所引用的相關事實及統計資料乃收集自日期為2010年2月的「Circular Series FG02-10 Grain : World Markets and Trade report」、日期為2011年9月的「Circular Series FG09-11 Grain : World Markets and Trade Report」、日期為2011年12月的「Circular Series FG12-11 Grain : World Markets and Trade report」、日期為2011年10月的「Livestock and Poultry : World Markets and Trade report」、日期為2011年9月的「Circular Series FOP09-11 Oilseeds : World Markets and Trade report」及日期為2011年12月的「Circular Series FOP11-12 Oilseeds : World Markets and Trade report」。

本公司、董事及彼等各自的董事及顧問概無委託根據該等研究資料來源編製以供本文件使用的任何資料。本公司已使用的資料乃廣泛摘錄自根據各研究資料刊發或編撰的期刊及／或資料彙編。本公司已按報告的刊登價格就報告付款。研究人員編撰報告所用的參數及假設乃基於其自身的內部標準得出。