

本節所載資料已確定是摘錄自公開文件，而並非由本公司、保薦人或彼等各自之任何顧問或聯屬公司或參與配售事項之其他人士編製，且未經彼等獨立核實。本公司對有關資料的準確性不作出聲明，該等資料本身可能與在中國境內及境外滙集所得的其他資料互有出入。因此，本節所載資料可能並不準確，故不應過分倚賴。

裝飾板(正式名稱為高壓層板)為歐洲、美國及亞洲廣泛用於商住樓宇室內裝飾、傢具、辦公桌、廚櫃及地板之普遍裝飾用料。裝飾板大致上可分為標準板及可彎曲層板兩類。裝飾板尺寸一般介乎1.22米×2.44米至1.86米×4.2米(即約4呎×8呎至約6呎×14呎)，視乎生產設施之生產能力而定。最普遍之標準尺寸為4呎×8呎。裝飾板之厚度視乎用途而定，介乎0.5毫米至22.0毫米不等。

### 中國建築業之發展

由於裝飾板被廣泛用於商住用途之室內裝飾，故社會固定資產投資額及物業建築投資額可用作市場對裝飾板需求之指標。根據中建材於二零零零年七月發表之市場研究報告(「中建材報告」)，中國之社會固定資產投資由一九九五年至一九九六年之平均年增長率約為14.5%，但因一九九七年亞洲金融風暴之影響增長率放緩至約8.8%。一九九八年後，年增長率回升至約15%。另一方面，物業建築投資之年增長率由一九九七年約5%上升至一九九九年之29%。

近年來，中國政府為了發展國內經濟，推行以鼓勵及資助人民為購買本身住所的政策。住宅物業方面之建築投資，由一九九六年起之三年一直以年增長率20%以上穩步增長。雖然由一九九六年至一九九九年，辦公室建築投資之年增長率均為負數，然而商用物業建築投資由一九九六年起三年仍能維持緩慢但穩定之年增長率。總括上述三種建築投資，住宅物業投資強勁增加，令近三年來對裝飾板產生強大需求。

## 行業概覽

下表列示由一九九五年至一九九九年社會固定資產投資及物業建築投資之金額，以及三種建築投資的投資額。

	一九九五年	一九九六年	一九九七年	一九九八年	一九九九年
社會固定資產投資總額 (人民幣億元)	20,019	22,914	24,941	28,406	32,383
物業建築投資總額 (人民幣億元)	183	140	146	186	240
住宅用途建築投資總額 (人民幣億元)	1,166	1,399	1,707	2,118	2,669
辦公室用途建築投資總額 (人民幣億元)	509	491	470	445	426
商業用途建築投資總額 (人民幣億元)	445	447	448	450	451

### 中國市場需求

裝飾板在中國市場可按售價分為低、中及高檔次產品類別，產品類別乃以製造裝飾板之裝飾紙質素釐定。根據中建材報告，於一九九九年，中國低、中及高檔次裝飾板市場之客戶整體需求百分比分別為20%、60%及20%。就一塊4呎×8呎標準裝飾板而言，低檔次產品之零售價由人民幣50元至人民幣60元不等，中檔次產品由人民幣80元至人民幣100元不等，而高檔次產品則為人民幣100元以上但一般不超過人民幣200元。一九九九年，裝飾板之總消耗量約為1.85億平方米(約6,200萬塊)(附註)而總營業額約為9億美元。中建材報告估計，未來數年之裝飾板總消耗量年增長率將為每年15%。

附註：裝飾板數量乃以標準尺寸4呎×8呎裝飾板計算。

## 行業概覽

下圖列示由一九九五年至二零零二年，中國之實際及預測裝飾板市場消耗量及銷售額：



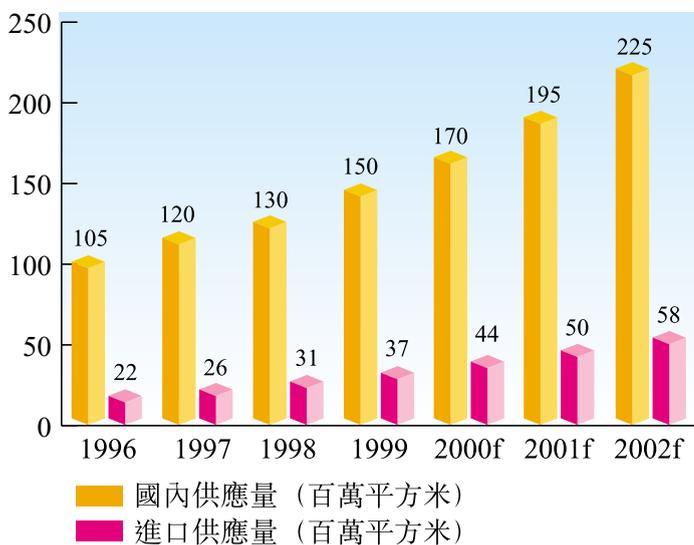
資料來源：中建材報告 (f: 由二零零零年至二零零二年之預測數據)

### 中國之裝飾板供應情況

中國之裝飾板約80%乃採購自國內製造商而約20%則為海外進口貨品。根據中建材報告，標準裝飾板產品佔一九九九年國內裝飾板製造商之總生產量約90%，其餘10%則為可彎曲裝飾板。

進口產品佔可彎曲裝飾板市場約60%，主要來自美國、意大利、韓國、瑞典及台灣。隨着國內製造商之生產技術有所提升，國內製造商於近年來已開始生產可彎曲裝飾板，並將於未來年間增加於可彎曲裝飾板市場的佔有率。

下圖列示由一九九六年至二零零二年，中國國內及進口裝飾板之實際及預測總供應量分析：



資料來源：中建材報告 (f: 由二零零零年至二零零二年之預測數據)

### 進口與國內裝飾板之價格差異

於中國市場，大部份進口裝飾板為高檔次產品，因售價包括15%進口關稅。由於進口裝飾板品質較佳，顏色及款式亦較多，因此，於一九九六年至一九九九年，進口裝飾板之價格一般較國內裝飾板高一倍。如以上所述，國內製造商主要生產中低檔次之標準裝飾板。中建材報告估計，由於國內製造商的技術水平有所提高，生產的裝飾板質素較佳而增強競爭力，因此於未來年間，價格差異將會收窄。