

行業概覽

本節載有統計數字、行業數據或與行業有關的其他資料，乃來源於多個可公開取得的官方政府刊物或官方來源以及Ipsos報告。

我們認為有關資料的來源恰當，且我們以合理審慎的態度摘錄及轉載有關資料。我們無理由相信有關資料屬虛假或具誤導成分，或有遺漏任何事實導致資料虛假或具誤導成分。我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]或彼等各自的任何董事、高級人員、聯屬人士、顧問或代表，或參與分拆的任何其他各方，並無獨立核實有關資料，亦不就其準確性發表任何聲明。摘錄自Ipsos報告的資料反映根據樣本估計的市場狀況，主要作為市場調查工具而編製。凡提及Ipsos不應視為Ipsos就任何證券價值或投資於本集團是否可取而發表的意見。董事相信摘錄自Ipsos報告的資料來源為有關資料的適當來源，並且在摘錄及轉載有關資料時已合理審慎行事。我們並無理由相信，有關資料不可靠、屬虛假或具誤導性，或遺漏任何重大事實而致使有關資料不可靠、屬虛假或具誤導性。董事確認，經合理審慎考慮後，自Ipsos報告日期起直至本[編纂]日期，市場資料並無出現任何重大不利變化而可能限制本節所披露資料、與之抵觸或對其產生任何影響。

資料來源

我們已委託獨立行業顧問Ipsos對香港汽車玻璃維修及更換行業進行分析並作出報告，費用為350,000港元，董事認為該費用符合市價。Ipsos曾承接多個與香港首次公開發售相關的市場評估項目。Ipsos為一間集團公司，在全球85個國家僱用約16,000名僱員。Ipsos從事市況、市場規模及市場份額的研究，並進行板塊分析、分佈及價值分析、提供競爭對手追蹤及企業情報服務。

Ipsos報告載有對香港汽車玻璃維修及更換市場的最近期發展以及有關發展會對行業參與者產生何種影響的詳細描述。Ipsos報告涉及以下方面：

1. 香港汽車玻璃維修及更換行業概覽；及
2. 香港汽車玻璃維修及更換行業的競爭分析。

我們了解到，Ipsos報告中所載資料乃通過一手及二手研究取得，包括從不同來源取得的資料。

於編製Ipsos報告時，Ipsos已結合使用以下數據及情報收集方式，包括：(a)文案研究；(b)客戶諮詢；及(c)一手研究，包括訪問香港主要利益相關者及行業專家，如行業協會與汽車玻璃經銷商及零售商。本節所載資料及數據乃摘錄自Ipsos報告。

假設及參數

Ipsos報告中的市場預測乃基於關鍵假設，即假設於預測期間概無會對汽車玻璃銷售及安裝行業的供需造成影響的外部衝擊，如金融危機或自然災害。

行業概覽

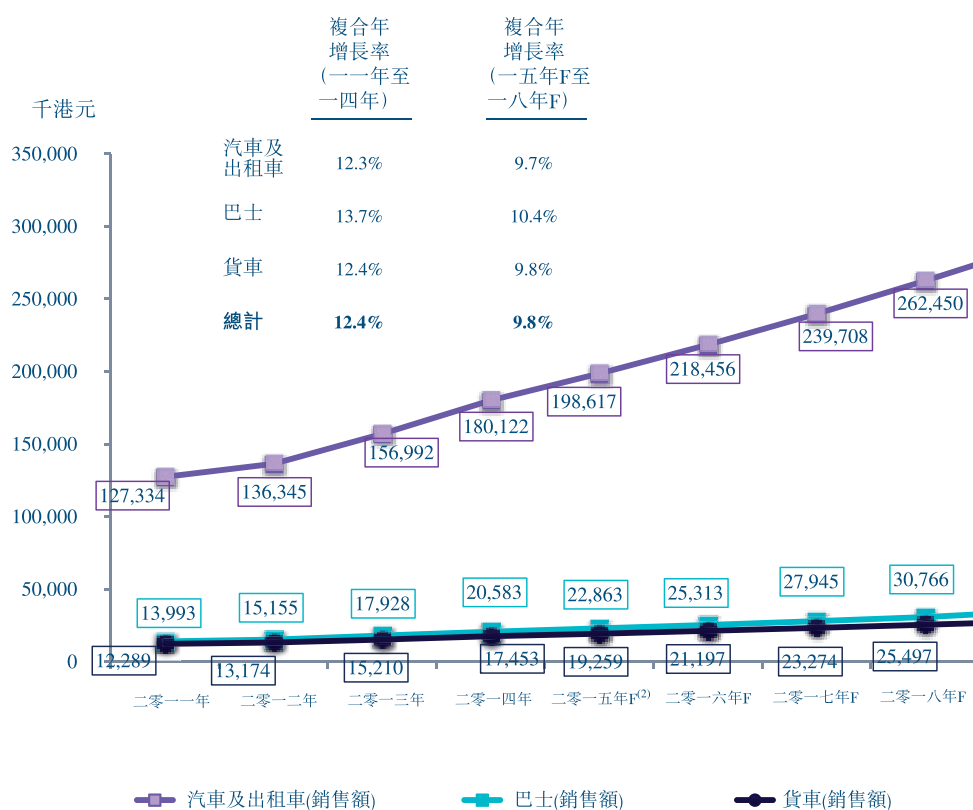
Ipsos報告中的分析已考慮到以下參數：

- 於二零一一年至二零一四年香港的鋼化玻璃及夾層玻璃的進口總值；
- 於二零一一年至二零一四年香港的汽車購買及維修的消費者價格指數；
- 二零一五年至二零一八年的通脹率預測；
- 已經為汽車投保的客戶與未投保客戶的相對比率；
- OEM汽車玻璃與售後汽車玻璃的相對消費比率；
- OEM汽車玻璃與售後汽車玻璃的利潤率；
- 鋼化玻璃與夾層玻璃的相對消費比率；
- 按汽車類型(包括(a)汽車及出租車；(b)巴士；以及(c)貨車)細分的鋼化玻璃的總消費比率；以及
- 按汽車類型(包括(a)汽車及出租車；(b)巴士；以及(c)貨車)細分的夾層玻璃的總消費比率。

香港汽車玻璃維修及更換行業概覽

香港汽車玻璃維修及更換行業的市場規模

二零一一年至二零一八年的總銷售額(按汽車類別劃分分部)



附註：

1 「F」指預測。

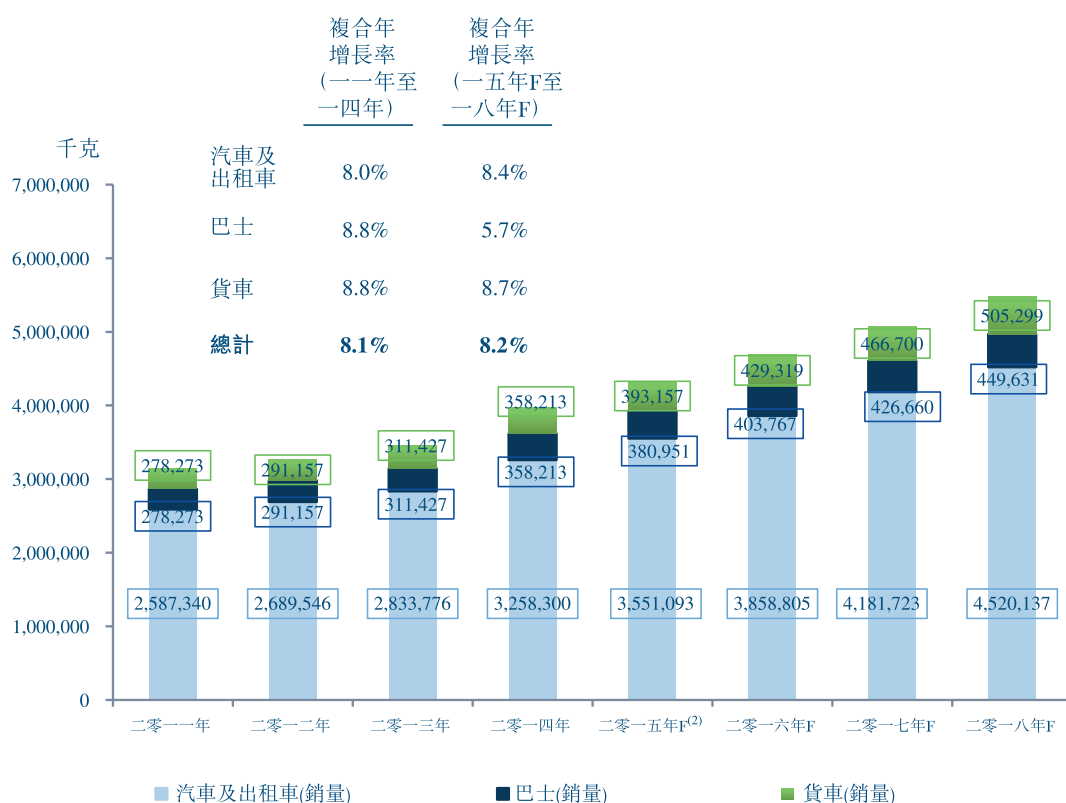
2 由於尚無香港汽車玻璃維修及更換行業於二零一五年的年度總銷售額數據，故此乃估計數據。

資料來源：Ipsos報告

行業概覽

二零一一年至二零一四年，香港汽車玻璃維修及更換行業的總銷售額乃按12.4%的複合年增長率由153.6百萬港元增至218.2百萬港元，乃由於鋼化玻璃市場因出現汽車天窗上使用汽車玻璃的情況增加等新的汽車設計趨勢而不斷增長所致。每輛車所用玻璃的表面積較大增加了玻璃破裂的可能性，亦增加了對汽車維修及更換服務的需求。預計香港汽車玻璃維修及更換行業的估計總銷售額將按9.8%的複合年增長率增長，由二零一五年的240.7百萬港元增至二零一八年的318.7百萬港元。於二零一五年至二零一八年按9.8%的複合年增長率增長，相對於二零一一年至二零一四年按12.4%的複合年增長率增長較為平緩。汽車玻璃維修及更換行業於二零一五年至二零一八年增長速度下降，是由於(a)香港汽車玻璃平均成本的估計增幅將由二零一一年至二零一四年5.0%的複合年增長率降至二零一五年至二零一八年2.7%的複合年增長率；及(b)購買及維修汽車平均年度通脹率的預計增長更為和緩，由二零一一年至二零一四年的5.2%轉為二零一五年至二零一八年的3.0%。

二零一一年至二零一八年的總銷量(按汽車類別劃分分部)



附註：

- 「F」指預測。
- 由於尚無香港汽車玻璃維修及更換行業於二零一五年的年度總銷量數據，故此乃估計數據。

資料來源：Ipsos報告

二零一一年至二零一四年，香港汽車玻璃維修及更換行業的銷量乃按8.1%的複合年增長率由3.1百萬千克增至4.0百萬千克，乃由於本節「機會與挑戰」一段所載原因所致。預計香港汽車玻璃維修及更換行業的估計銷量將按8.2%的複合年增長率由二零一五年的4.3百萬千克增至二零一八年的5.5百萬千克，乃由於本節「機會與挑戰」一段所載原因所致。

行業概覽

香港汽車玻璃維修及更換行業的客戶類型

香港汽車玻璃維修及更換行業主要有三類客戶，即企業客戶、個人客戶及保險公司，詳情載列如下：

	概覽	規模(按銷售額計的市場份額)	價格敏感度	對服務供應商的議價能力
企業客戶	此分部主要指從事道路交通運輸業務的公司，如公共汽車公司及汽車租賃公司。汽車修理廠亦納入此分類，因其或會將汽車玻璃的供應及安裝分包予汽車玻璃維修及更換服務供應商。	30%	中—由於企業客戶可能與汽車玻璃維修及更換服務供應商訂立合約，故有可能與提供最具競爭性的價格的供應商訂立合約以減低其營運成本。	中／高—因為企業客戶可能與汽車玻璃維修及更換服務供應商訂立大量合約，而該等合約為服務供應商提供可靠的收入來源。
個人客戶	此分類包括未有保險保障的私人擁有汽車。	60%	高—由於個人客戶自行付款，彼等較大可能向提供可負擔價格及合理質量的服務供應商獲得汽車玻璃安裝服務。	低—因二零一四年按收益計的75.6%的香港市場份額乃由五大汽車玻璃維修及更換服務供應商主導。
保險公司	此分類指已與指定的服務供應商訂立協議按經協定費率向保單持有人提供汽車玻璃維修及更換服務的保險公司。	10%	低—因為保險公司將支付的最高金額為保單已界定的上限。	中／高—保險公司與汽車玻璃維修及更換服務供應商訂立大量合約，而該等合約為服務供應商提供可靠的收入來源。

附註：尚無二零一五年香港汽車玻璃維修及更換行業客戶類別的資料。

資料來源：Ipsos報告

因香港汽車玻璃維修及更換行業各類客戶的價格敏感度及議價能力不同，及取決於每家汽車維修及更換服務供應商的客戶及產品組合，與行業銷售額增長相比，不同服務供應商的收益增長率各不相同。由於汽車玻璃成本，就汽車玻璃更換服務收取的費用高於汽車玻璃維修服務。

行業概覽

據董事所述，於往績記錄期，因我們與經常性客戶的良好業務關係及作為我們業務策略的一部分以保持利潤率，我們得以專注於價格敏感度及議價能力相對較低的客戶。因此，我們可儘量提高我們的平均服務費以彌補往績記錄期內收益成本的增長。截至二零一五年十二月三十一日止年度，儘管我們的銷量降低0.8% (或354片汽車玻璃)，我們的平均服務費仍能增長8.9%，使得收益增長7.9% (或3.4百萬港元)。

機會與挑戰

香港汽車玻璃維修及更換行業的主要市場推動力

- **香港正在使用中的汽車數目不斷增加：**二零一一年至二零一五年，汽車的進口總量及總值分別按0.6%及2.1%的複合年增長率增長。二零一一年至二零一四年，私家車新登記數目按3.8%的複合年增長率增長。由於香港人口預計將於二零三六年增至8.3百萬人，而公共交通基礎設施水平預計無法按相同速度增長，因此為出行方便對私家車的需求將增加，在新界將尤為顯著。除非香港政府法規發生進一步變動，否則汽車數目預計將繼續按現時每年新增20,000至30,000輛的速度增長。根據我們的董事，正在使用中的汽車數目不斷增加預期將導致道路空間使用的競爭加劇，且鑒於道路交通基礎設施的擴大範圍有限，發生交通事故的可能性增大。根據香港政府運輸署的資料，於二零一一年至二零一四年，交通意外率由每公里行車道路7.45增至每公里行車道路7.52。因此，這將會潛在地增加香港對汽車玻璃維修及更換服務的需求。
- **對使用環保型汽車的支持性政府政策：**香港政府透過免徵直至二零一七年三月底的電動汽車首次登記稅推廣使用電動汽車。電動汽車是目前唯一一類合資格獲免首次登記稅的汽車。根據Ipsos報告，電動汽車的首期成本為515港元，而汽油發動車輛則為63,929港元及柴油發動汽車為65,389港元⁽¹⁾。按燃料或能源成本計，電動汽車、傳統汽車及混合汽車的燃料及能源成本分別約為每公里0.18至0.20港元、每公里0.5至2.0港元及每公里1.0港元，而保險成本及維修成本則各類型汽車相若。儘管部分情況下現有車主可能購買電動汽車取代其現有使用汽油或柴油的汽車，但預計汽車總量會增加，因為目前並無擁有任何汽車的人士亦會因稅務獎勵及較傳統或混合汽車更為實惠的操作成本而受到鼓勵購買電動汽車。此外，購買電動汽車的企業於購買的首年就有關電動

附註：

- (1) 假設登記稅及年度牌照費用乃按車輛價值為150,000港元，引擎汽缸容量為1,500立方厘米以下計算。

行業概覽

汽車的資本開支享有100.0%利得稅扣減優惠。根據環境保護署的資料，截至二零一五年九月，正在使用中的電動汽車數目由二零一零年末的100輛以下增至約2,900輛，複合年增長率約為96.0%。預計電動汽車的新登記數目將激增，這或會導致對汽車維修及更換服務的需求繼續增加。

- **來自保險行業的潛在增長機會：**二零一一年至二零一四年，香港已投購綜合保險的私家車數目按1.3%的複合年增長率由70.3%增至73.0%。由於汽車玻璃更換費用通常涵蓋於綜合保單，故投保汽車的擁有人更樂意尋求汽車玻璃更換。已投保車主亦可能更願意尋求更換較為昂貴的汽車玻璃類型（如OEM汽車玻璃），因為保險補貼（約3,000港元至6,000港元）一般能夠涵蓋更換OEM擋風玻璃，OEM擋風玻璃的更換費用較可資比較售後擋風玻璃的更換費用為高。意即向保險公司收取的平均收費可予提高。倘來自保險分部的客戶比例較高（即受保汽車數目增加），假設市場上客戶數目不變，預期香港的汽車維修及更換行業因而會有所增長。然而，倘承保人根據政策將保單下的免費更換汽車玻璃降至免費維修汽車，則該趨勢亦可能受到不利影響。

香港汽車玻璃維修及更換行業的未來趨勢

- **增加服務團隊的服務流動性：**倘能在客戶住宅或辦公室附近的任何地點提供上門服務，則可提高客戶的便利水平。這可能成為香港一個較大的獲利機會，原因是香港人的工作時間長。上門服務通常與線上平台協作提供，因而客戶可以通過其電腦或其他移動電子設備進行網上預約。
- **為節省成本而日益依賴使用網上平台：**國際上最大的汽車玻璃銷售商及安裝商（位於英國）表示，二零一五年其業務的50.0%均由在線流量帶動。96.0%的香港人每天使用智能手機上網（高於英國的80.0%），而這些人中的66.0%使用智能手機搜索產品及服務，這為促進香港汽車玻璃維修及更換行業帶來了機會。網上平台令潛在客戶可以更便捷方式預約上門服務。再者，網上平台因毋須服務中心所必須的租金、傢俱及裝修，故固定間接費用較低。倘客戶通過網上平台被收取與上門服務相若的收費，基於固定間接費用較低，故服務供應商的毛利會增加，令市場上的網上平台數目增加。
- **更為多樣化的存貨要求：**汽車製造商生產的汽車種類增加要求汽車玻璃維修及更換服務提供商的存貨更為多樣化。這可能導致供應汽車玻璃時更加依賴經銷商，原因是汽車玻璃維修及更換服務提供商希望將其多餘庫存風險降至最低。

行業概覽

香港汽車玻璃維修及更換行業面臨的挑戰

- **高經營成本導致利潤率下降**：由於行業專業化程度低及業內經營者眾多，客戶具有很強的議價能力。汽車維修及更換服務供應商亦面對可能導致利潤率下降的多項因素，如物業租金上漲或會令其減少店前面積及產生陳舊存貨風險。
- **香港當地市況**：由於汽車的增加量與新道路的增長率不均衡，香港的平均車速於二零零三年至二零一三年下降11.0%。車速下降可能導致汽車折舊率及損耗程度降低。部分保險公司正採納針對維修而非更換服務的政策。該等因素可能導致對汽車維修及更換服務的需求下滑。
- **電子道路收費試驗計劃**：截至最後實際可行日期，電子道路收費試驗計劃處於諮詢階段，三個月的公眾參與活動已於二零一六年三月結束。倘電子道路收費最終獲實施，香港汽車玻璃維修及更換行業的增長可能會受到負面影響，因為就道路負荷增加，該計劃可能會遏抑私家車的購買。然而，由於電子道路收費的實施並無時間表，其影響目前無法量化。

行業概覽

全球汽車玻璃製造行業的行業格局

汽車玻璃製造行業包括屬全球汽車玻璃製造公司的市場參與者及信義玻璃集團等區域參與者。根據Ipsos報告，於二零一四年，全球汽車玻璃製造行業的市場規模為157億美元。全球汽車玻璃製造行業由四大汽車玻璃製造商佔主導地位，於二零一四年彼等合共佔72.2%的市場份額。餘下27.8%的市場份額由信義玻璃集團等逾100名較少規模區域參與者分佔。

根據Ipsos報告，由於信義玻璃集團於二零一四年的市場份額佔全球汽車製造行業的2.9%，其被視為全球汽車玻璃製造行業的相對知名參與者之一。

二零一四年全球汽車玻璃製造行業的主要市場參與者

下表載列四大全球汽車玻璃製造商的資料：

排名	公司名稱	市場份額	總部位置	主要的汽車玻璃產品組合
1	公司A	32.1%	日本東京	太陽能控制玻璃、玻璃裝配系統、夾層玻璃、鋼化玻璃、安全玻璃、輕質玻璃及美學玻璃
2	公司B	19.9%	法國庫爾布瓦	電致變色玻璃、吸熱玻璃、防水玻璃、夾層玻璃、複雜形狀玻璃及全景玻璃車頂
3	公司C	12.9%	中國福建	屏顯風窗玻璃、鋼絲加熱玻璃、憎水玻璃、聲學玻璃、鍍膜反射玻璃、太陽能玻璃及全景玻璃車頂
4	公司D	7.3%	日本東京	夾層玻璃及鋼化玻璃
	其他	27.8%		
	總計	100.0%		

附註：尚無全球汽車玻璃製造行業主要市場參與者於二零一五年的資料。

資料來源：Ipsos報告

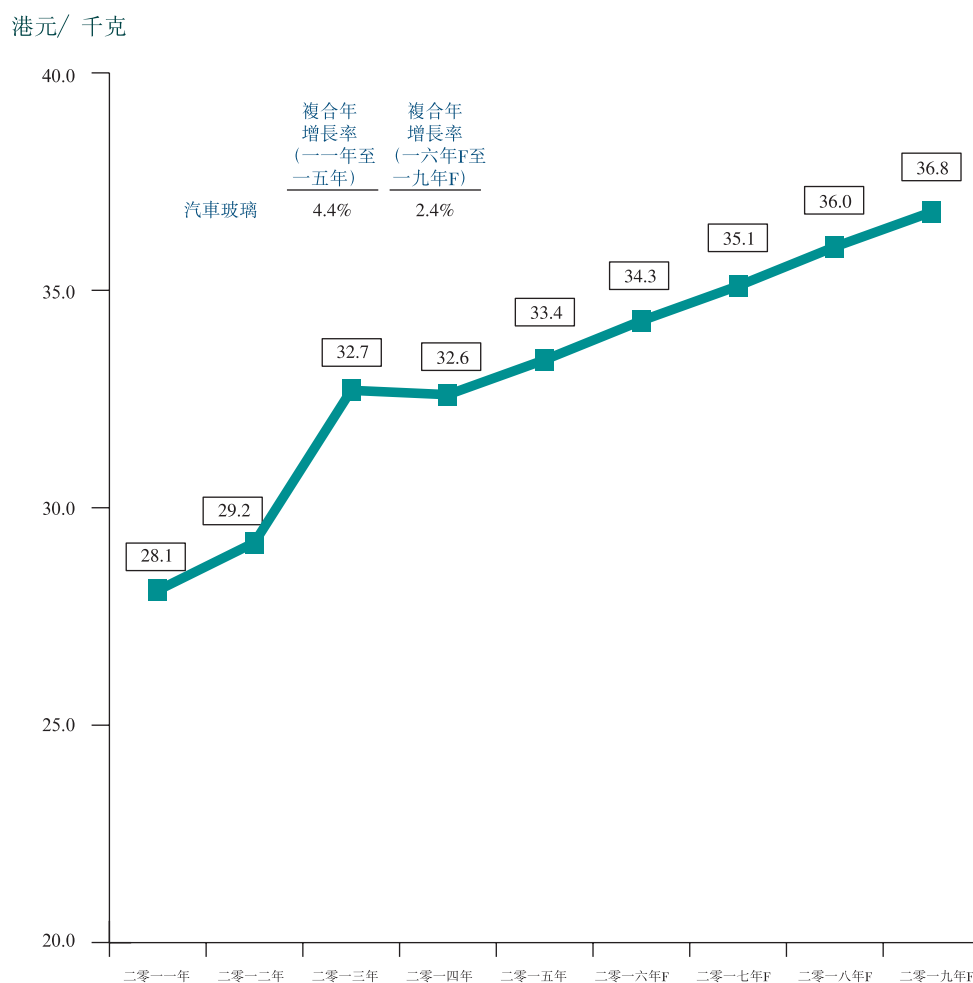
汽車玻璃製造商被視為對香港汽車玻璃維修及更換服務供應商擁有適度議價能力，因為儘管汽車玻璃製造行業由四大製造商佔主導地位，但仍有多名汽車玻璃供應商可在市場上供應類似汽車玻璃產品。

行業概覽

根據Ipsos報告，中國及香港市場上有逾110家汽車玻璃供應商，當中16家已為我們的供應商，為獨立第三方。董事認為，且Ipsos意見一致，市場上有充足的供應商可按可資比較的價格及適時向我們供應規格、質量及數量相若的汽車玻璃產品。此乃可能是由於汽車玻璃供應商數目眾多及更換供應商的成本較低以及不同供應商一般採用的質量標準所致。

提供汽車玻璃維修及更換服務的主要耗材的價格趨勢

二零一一年至二零一九年香港汽車玻璃平均成本



附註：

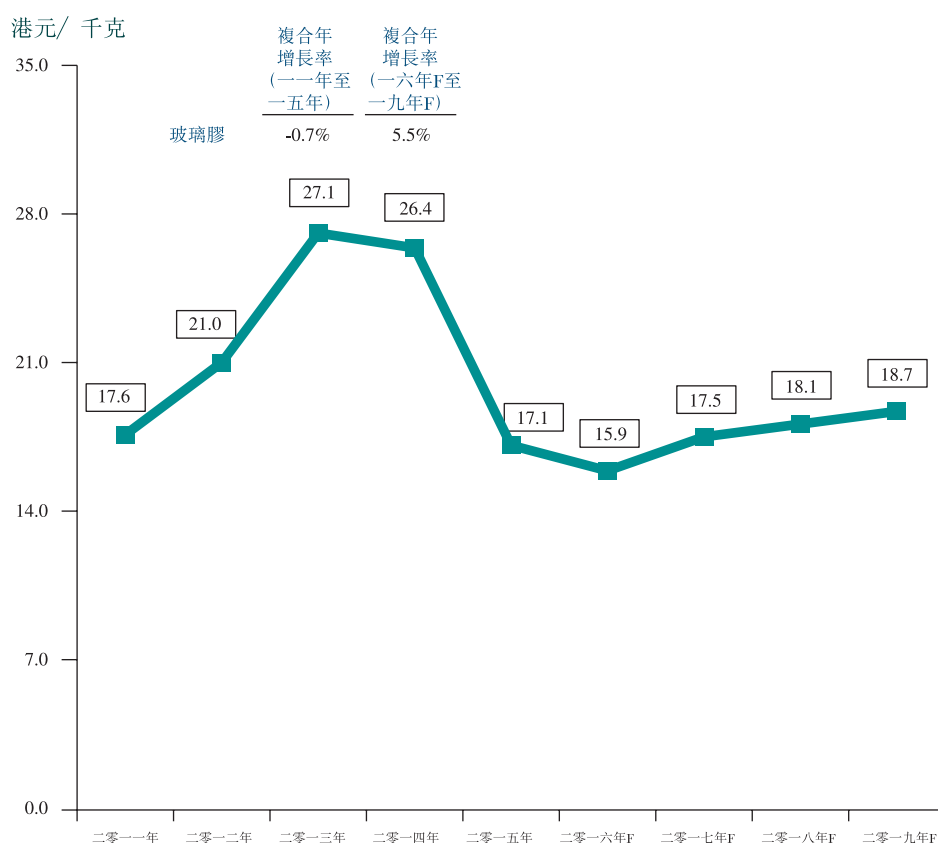
(1) 「F」指預測。

資料來源：Ipsos報告

行業概覽

汽車玻璃是提供汽車玻璃維修及更換服務所用的最重要的材料。二零一一年至二零一五年，玻璃的平均成本按4.4%的複合年增長率由二零一一年的28.1港元／千克漲至二零一五年的33.4港元／千克。二零一六年至二零一九年，汽車玻璃的平均成本估計將按2.4%的複合年增長率由二零一六年的34.3港元／千克漲至二零一九年的36.8港元／千克。汽車玻璃的平均成本於兩個期間增長及預期將輕微增長乃由於產品複雜性及通脹不斷增加所致。產品複雜性不斷增加是指除基本功能外，汽車玻璃日益成為一項使汽車設計具差異化特徵的元素，如使用更複雜的塗層以增加太陽光反射率及使用彩色塗層以增強美觀性。由於近來汽車玻璃設計方面的技術改進傾向於專注上述增強特徵而不是提高汽車玻璃的強度，故不一定會導致對汽車玻璃維修及更換服務的需求降低。

二零一一年至二零一九年香港玻璃膠的進口均價



附註：「F」指預測。

資料來源：Ipsos報告

玻璃膠是提供汽車玻璃維修及更換服務所用的耗材之一。二零一一年至二零一五年，玻璃膠的進口均價出現整體下降，複合年增長率為-0.7%，由二零一一年的17.6港元／千克減至二零一五年的17.1港元／千克。儘管過往期間整體下降，但玻璃膠的進口均價於二零一一年至二零一三年上漲，部分受同期油價上漲推動，石油為生產玻璃膠的主要原材料。

行業概覽

從二零一六年至二零一九年，估計玻璃膠的進口均價將按5.5%的複合年增長率由二零一六年的15.9港元／千克增加至二零一九年的18.7港元／千克。預測玻璃膠的進口價會回升，部分由於預測油價有可能從現有水平上升，但不會高於二零一三年至二零一四年的高位。然而，儘管石油是生產玻璃膠的主要原材料，玻璃膠的價格於預測期間亦有可能會上升，原因是油價下跌未必於其他前體成份（如石化產品）的價格中反映。

香港汽車玻璃維修及更換行業的競爭格局

香港汽車玻璃維修及更換行業競爭激烈，擁有眾多服務供應商。汽車玻璃維修及更換服務供應商根據其收入模式可分為三類，即(a)專門公司（如本集團），倚賴汽車玻璃維修及更換行業作為主要收入來源；(b)常規服務供應商，定期提供汽車玻璃維修及更換服務但不倚賴其作為主要收入來源；及(c)非常規服務供應商，如汽車玻璃經銷商、汽車服務中心及地方汽車修理店。汽車玻璃維修及更換服務供應商在價格、與企業客戶及保險公司關係、服務中心便利性及服務質素方面開展競爭。

香港汽車玻璃維修及更換行業的准入門檻分析

由於交付服務所需技能相對機械化及易於複製，香港汽車玻璃維修及更換行業的准入門檻較低，且並無認證程序或監管機構監管於香港提供汽車玻璃維修及更換服務。然而，對於市場新加入者亦設有准入門檻，包括：

- **起步及經營成本高**：在香港成立新業務以提供汽車玻璃維修及更換服務須大額資本投資。有關資本投資包括為營運一個新中心或多個中心而需要維持存貨、租賃服務中心及聘請技術嫻熟的工人；及
- **與客戶及供應商的關係**：由於眾多主要保險公司及企業客戶已與現有的業內參與者訂立合約，故新公司難以獲取新客戶。儘管有大量的汽車玻璃供應商或經銷商，部分已與現有的業內參與者訂立獨家合約，這增加了新公司取得汽車玻璃供應的成本。

於二零一四年按收益計，香港五大汽車玻璃維修及更換服務供應商合共佔市場份額總額的75.6%。下表載列二零一四年香港五大汽車玻璃維修及更換服務供應商（包括本集團）的資料：

二零一四年香港五大汽車玻璃維修及更換服務提供商

排名	公司名稱	位置	二零一四年 的估計收益 (千港元)	市場份額	服務 中心數目	提供的主要服務	汽車玻璃維修 及更換服務 供應商的類型
1	公司E	香港	57,271	26.3%	8	— 汽車玻璃維修及更換服務 — 所有服務中心均提供上門 服務	專門公司

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

行業概覽

排名	公司名稱	位置	二零一四年的估計收益 (千港元)	市場份額	服務中心數目	提供的主要服務	汽車玻璃維修及更換服務供應商的類型
2	本集團	香港	42,505	19.5%	4	<ul style="list-style-type: none"> — 汽車玻璃維修及更換服務 — 所有服務中心均提供上門服務 	專門公司
3	公司F	香港	37,320	17.1%	5	<ul style="list-style-type: none"> — 汽車玻璃維修及更換服務 — 五個服務中心中的四個提供上門服務 — 汽車玻璃產品領導品牌的獨家經銷商 	專門公司
4	公司G	香港	18,200	8.3%	5	<ul style="list-style-type: none"> — 汽車玻璃維修及更換服務 — 汽車玻璃產品領導品牌的獨家零售商 	常規服務 供應商
5	公司H	香港	9,600	4.4%	4	<ul style="list-style-type: none"> — 汽車玻璃維修及更換服務 — 汽車玻璃產品領導品牌的獨家零售商 	常規服務 供應商
	其他		53,262	24.4%			
	總計		218,158	100.0%			

附註：尚無二零一五年香港五大汽車玻璃維修及更換服務提供商的資料。

資料來源：Ipsos 報告

董事相信，我們相對於同行業競爭對手擁有優勢。有關我們優勢的進一步資料載於本[編纂]「業務－我們的優勢」一節。

董事確認

截至最後實際可行日期，經採取合理步驟後就董事所知，董事確認自本節所載各項數據的有關日期以來，市場資料並無出現可能限制、抵觸或影響本[編纂]資料的重大不利變動。