

行業概覽

本節及本文件其他章節載有有關我們經營所在行業的資料。本節載列的若干資料及統計數據取材自不同官方及公開所得資料來源。此外，本節載列若干資料及統計數據摘錄自我們委託的獨立市場研究機構Ipsos所編製的市場研究報告。我們相信該等資料及統計數據的來源為適當，並合理審慎摘錄及轉載該等資料及統計數據。我們並無任何理由相信該等資料或統計數據在任何重大方面為錯誤或具誤導性或遺漏任何事實致使該等資料或統計數據在任何重大方面為錯誤或具誤導性。然而，我們、保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、任何[編纂]、我們或彼等各自的董事及高級職員，或參與[編纂]的任何其他各方概無獨立核實該等資料及統計數據，對該等資料及統計數據準確性或完整性亦不發表任何聲明。

資料來源

我們委聘獨立市場研究諮詢公司Ipsos對香港斜坡工程行業進行分析並作出報告。我們就編製Ipsos報告向Ipsos支付合共388,000港元的費用。Ipsos所編製的Ipsos報告並不受本集團影響。除另有說明者外，本節載列的資料及統計數據摘錄自Ipsos報告。支付該筆款項並非以本集團成功[編纂]或Ipsos報告的結果作為條件。

Ipsos曾承接多個與香港[編纂]相關的市場評估項目。Ipsos為一間集團公司的一部分，在全球87個國家僱用約16,000名僱員。Ipsos從事市況、市場規模及市場佔有率的研究，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報告包含香港斜坡工程行業的資料。載於Ipsos報告的資料乃透過收集數據及情報的方式取得，包括：(i)客戶諮詢；(ii)一手研究，包括與主要持份者及行業專家(包括斜坡工程服務供應商以及香港行業專家及協會等)進行訪問；及(iii)二手研究，包括定量及定性行業訪問的案頭研究。

Ipsos透過採用Ipsos內部分析模型及技術分析、評估及證實所收集的資料。根據Ipsos，此方法可保證全過程及多層面的資料收集流程，所收集資料會相互參照以確保準確。

所有統計數據均以Ipsos報告日期的可得資料為基準。其他資料來源(包括政府、貿易協會或市場參與人士)可能已提供分析或數據所依據的部分資料。

本文件為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本文件所載資料應與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

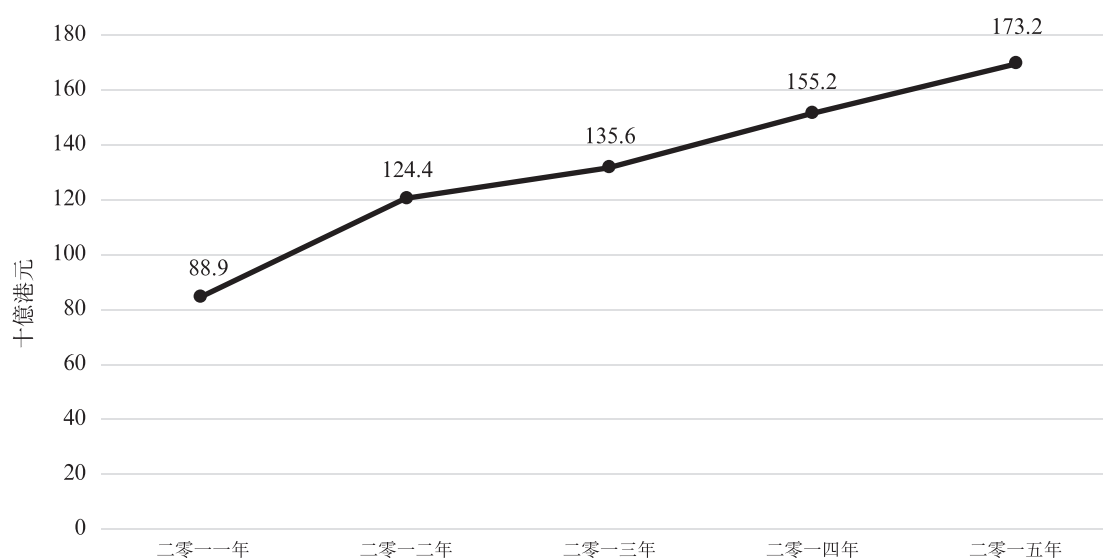
行業概覽

Ipsos按以下主要基準及假設作出其估計及預測：(i)假設在預測期間全球經濟維持穩定增長；及(ii)假設並無衝擊(如金融危機或自然災害)會影響預測期間內香港山泥傾瀉預防措施工程行業的供需。

香港建築行業概覽

總承建商及分包商於香港建築地盤進行的建築工程的總產值由二零一一年約889億港元增至二零一五年約1,732億港元，複合年增長率約為18.1%。

二零一一年至二零一五年總承建商及分包商於香港建築地盤進行的建築工程的總產值



資料來源：Ipsos報告

香港的建築項目通常可分類為政府項目及非政府項目。政府項目指項目僱主為政府部門或政府機關的工程合約，而非政府項目指並非政府項目的工程合約。總承建商進行的香港政府及非政府項目的總產值於二零一一年至二零一五年大幅飆升，這主要是由於政府對鐵路網絡擴張等若干大型公共基礎設施項目及公共住房發展計劃(旨在增加本地公共住房供應)的持續投資，以及政府不斷支持商業土地發展及私人住宅物業發展。

行業概覽

斜坡工程行業概覽

長遠防治山泥傾瀉計劃

於二十世紀六十年代及二十世紀七十年代初期，伴隨著香港快速發展出現大量可能不合標準的人造斜坡，導致香港過去發生部分嚴重及致命的山泥傾瀉事故。根據土木工程拓展署網站的資料，土木工程拓展署自一九八四年起開始收集全面山泥傾瀉及降雨資料，香港總共有13宗致命山泥傾瀉事故，最近的一次於二零零八年在舊咖啡灣泳灘發生，導致兩人死亡，而最嚴重的一次於一九九四年在觀龍樓發生，導致五死三重傷。

根據土木工程拓展署轄下的土力工程處發佈的二零一五年政府斜坡安全工程年度報告(2015 Annual Report on Government Slope Safety Works)，香港於二零一五年報告了161宗山泥傾瀉事故，導致設施(包括公路、人行道、小路、建築物、排水渠、停車場及運動場)受到影響。自一九七七年以來，香港平均每年報告約300宗山泥傾瀉事故。

根據土木工程拓展署網站的資料，香港地少山多，建築物和基礎設施依山而建，加上季節性的傾盆大雨，會存在可能引致人命傷亡的山泥傾瀉的風險。自一九七七年起，土木工程拓展署轄下的土力工程處(一九九一年之前稱為土力控制處)一直進行研究和工程，以減低香港山泥傾瀉的風險。自一九七七年直至二零一零年，土力工程處着重處理香港最高風險的不合標準人造斜坡，有關工作是按「防治山泥傾瀉計劃」推行。30多年來，土力工程處努力不懈，大幅減低了人造斜坡所引致的山泥傾瀉風險。因此，二零一零年，土力工程處推行了長遠防治山泥傾瀉計劃，以銜接原有防治山泥傾瀉計劃，控制香港的山泥傾瀉風險。

長遠防治山泥傾瀉計劃是土木工程拓展署轄下的土力工程處於二零一零年推出的一個持續計劃，以系統性處理香港與人造斜坡及天然山坡相關的山泥傾瀉風險。根據長遠防治山泥傾瀉計劃，每年會根據一套以風險為基礎的排序系統，選取最高優先次序的人造斜坡和天然山坡進行研究。對於政府負責維修的人造斜坡和天然山坡，會在長遠防治山泥傾瀉計劃下進行所需的斜坡工程。至於發現可能變得危險的私人斜坡，屋宇署則會按建築物條例，要求負責維修斜坡的私人業主跟進，以確保斜坡安全。

根據政府推出長遠防治山泥傾瀉計劃後發佈的報告，政府估計長遠防治山泥傾瀉計劃的年度支出將至少為600百萬港元，且長遠防治山泥傾瀉計劃將會持續施行，每年鞏固150

行業概覽

個政府人造斜坡，對100個私人人造斜坡進行安全排查研究及對30幅天然山坡施行研究及必要的風險緩減工程。政府稱已下定決心持續不斷努力減低香港的山泥傾瀉風險，以確保公眾安全。

根據土木工程拓展署網站的資料，每年，土力工程處平均批出約13份防治山泥傾瀉工程合約(每份工程合約包含多個斜坡或地盤)。自一九七七年起，土力工程處在防治山泥傾瀉研究和工程方面，已動用了約196億港元(截至二零一五年九月三十日)，鞏固了約5,400個政府人造斜坡，完成約5,700個私人人造斜坡的研究，並就約142幅天然山坡施行緩減措施。

根據土木工程拓展署轄下的土力工程處發佈的二零一五年政府斜坡安全工程年度報告，香港現有約60,000個規模較大的人造斜坡。其中約三分之二的斜坡為政府斜坡，餘下為私人斜坡。此外，根據政府網站的資料，儘管土力工程處並無天然斜坡總數的統計數據，但香港約60%的區域為天然山坡，土力工程處已確定2,800個左右的天然山坡存在已知危險。

二零一一年至二零一五年五個年度各年，已根據長遠防治山泥傾瀉計劃改造分別173、153、153、154及155個政府人造斜坡，並已為分別16、28、30、33及33幅天然山坡實施預防山泥傾瀉工程。土木工程拓展署網站並無有關將予鞏固政府人造斜坡的年度預測數目以及根據長遠防治山泥傾瀉計劃將於未來數年執行的天然山坡山泥傾瀉風險緩減工程的年度預測數目等資料。儘管如此，土木工程拓展署網站列明長遠防治山泥傾瀉計劃的每年目標(其中包括)鞏固150個政府人造斜坡及為30幅天然山坡進行風險緩減工程。

行業概覽

斜坡工程總產值



附註：「預測」指Ipsos的預測價值。

資料來源：Ipsos報告

根據Ipsos報告，香港斜坡工程總產值由二零一一年的約1,017.3百萬港元增至二零一五年的約1,819.5百萬港元，複合年增長率約15.6%，預計由二零一六年的約1,826.5百萬港元增至二零二零年約2,321.1百萬港元，複合年增長率約6.2%。Ipsos報告指出香港斜坡工程總產值於二零一六年至二零二零年的預測增長預期主要受政府持續投資斜坡安全及穩定投放公共開支於斜坡改造、維護及維修工程所帶動。

行業推動力

根據Ipsos報告，香港的斜坡工程行業預期將會從以下行業推動力中獲益：

1. 長遠防治山泥傾瀉計劃

由於長遠防治山泥傾瀉計劃的長期性質（請參閱本節「斜坡工程行業概覽－長遠防治山泥傾瀉計劃」一段），預計長遠防治山泥傾瀉計劃將繼續是香港斜坡工程行業的一項主要推

行業概覽

動力。根據Ipsos報告，由於香港山泥傾瀉風險仍較高，長遠防治山泥傾瀉計劃的公共開支預期未來仍穩定在每年約10億港元的水平，與過往四年實施長遠防治山泥傾瀉計劃的平均年度開支相似。

2. 斜坡穩定及新住宅樓宇工地加固的需求

為解決香港住宅物業需求不斷上漲及物業市場過熱，政府已實施多項措施增加公共住房及私人住宅土地供應。根據政府於二零一四年十二月制定的《長遠房屋策略》，已採納二零一五年至二零二五年十年期的房屋供應目標480,000套。新區房屋發展或其他發展預期將增加新人造斜坡的數目，令香港斜坡工程需求預期增加。

3. 大型基建項目的斜坡工程

自二零零七年施政報告公佈「十大基建項目」以來，大型基建項目(如港鐵延長線、新公路及新區發展)一直支撐建築行業增長。部分該等項目的發展需斜坡工程，如發展擋土牆及切割或改進道路工程、鐵路及山坡建築物發展的斜坡。近年來，政府基建投資一直維持在較高水平，多個建築及交通項目並行發展。政府持續投資大型基建項目預期將推動香港斜坡工程的未來需求。

競爭格局及門檻

競爭對手

於往績記錄期，我們大部分的收益源於承接政府斜坡工程合約。一般而言，投標政府斜坡工程合約的承建商必須為名列政府發展局備存的「斜坡／擋土牆的防止山泥傾瀉／修補工程」類別下認可公共工程專門承造商名冊中的認可專門承造商。根據於最後實際可行日期從政府發展局網站上獲得的資料，該類認可專門承造商共有38名，其中16名處於試用期及22名擁有核准資格(包括我們的主要營運附屬公司泰錦建築)。在政府斜坡工程合約方面，我們直接與該等承建商展開競爭。

本文件為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本文件所載資料應與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

二零一五年香港六大斜坡工程承建商

根據Ipsos報告，六大斜坡工程承建商(按二零一五年香港斜坡工程行業的政府及非政府項目的市場份額計)及其各自背景如下：

排名	承建商	概約市場份額 (附註)
1	香港承建商，主要承接斜坡改造工程、擋土牆建造及排水工程等	21.5%
2	總部設於中華人民共和國的承建商，主要承接供水及排水工程、道路及橋樑工程、斜坡工程、地基與基礎工程等	10.3%
3	香港承建商，主要承接樓宇工程、水務設施工程、地盤平整工程、道路工程以及排水及斜坡改造工程，並為聯交所創業板上市公司的附屬公司	9.1%
4	香港承建商，主要承接斜坡工程、地基工程及其他一般樓宇工程，並為聯交所創業板上市公司的附屬公司	8.9%
5	香港承建商，主要承接土木工程、電子和機電工程、地基及樓宇建設工程等，並為聯交所主板上市公司的附屬公司	7.8%
6	我們的主要營運附屬公司泰錦建築	5.3%
		<hr/> <hr/> 62.9%

附註：本集團的財政年結日為四月三十日，而上述部分斜坡工程承建商則有不同的財政年結日。因此，上述市場份額乃基於Ipsos的研究與分析。

本集團市場份額

根據Ipsos報告，二零一五年，香港六大斜坡工程承建商合共佔香港斜坡工程行業總收益約62.9%(就政府及非政府斜坡工程而言)。我們的主要營運附屬公司泰錦建築為二零一五年香港第六大斜坡工程承建商，佔二零一五年香港斜坡工程行業總收益約5.3%(就政府及非

行業概覽

政府斜坡工程而言)。董事認為，鑒於我們擁有本文件「業務－競爭優勢」一節所詳述的多項競爭優勢，我們能在競爭中佔據有利地位。

根據從土木工程拓展署網站上獲得的最新資料，於二零一六年六月一日，長遠防治山泥傾瀉計劃下的有效工程合約為29份，總合約金額約為2,448.88百萬港元。在二零一六年六月一日的29份有效合約中，總合約金額約315.66百萬港元的四份合約被授予泰錦建築，令我們的市場份額達約12.89% (按該等有效的土木工程拓展署斜坡工程合約的合約金額計)。

香港斜坡工程行業進入門檻

1. 獲納入認可公共工程專門承造商名冊

我們的主要營運附屬公司泰錦建築為一名名列政府發展局備存的「斜坡／擋土牆的防止山泥傾瀉／修補工程」類別下的認可公共工程專門承造商名冊上的認可專門承造商，且已取得核准資格。名列該名冊是投標政府斜坡工程合約的必備條件。獲納入及保留於認可公共工程專門承造商名冊以及獲得核准或試用資格目前須符合若干財務、技術及管理標準。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－牌照及資格證書」一節。未能符合有關標準的潛在新進入者將無法投標政府斜坡工程合約。

2. 資本要求

獲納入及保留於「斜坡／擋土牆的防止山泥傾瀉／修補工程」類別下的認可公共工程專門承造商名冊須符合若干財務標準，主要包括(i)一直保持8,600,000港元的最低已動用資金；及(ii)一直保持(a)8,600,000港元(倘手頭無未完成合約)或(b)8,600,000港元或政府及非政府未完成合約的未完工工程合併年度價值10%(兩者中的較高者)的最低營運資金(適用於已動用資金及營運資金均不少於4.20百萬港元的承建商，如政府發展局刊發的《承建商管理手冊－修訂版B》所載)。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－牌照及資格證書」一節。如此巨額的財務要求為承建商取得投標政府斜坡工程合約的資格設置了門檻。

行業概覽

3. 往績記錄及專門技術

根據Ipsos報告，擁有具備建築項目管理經驗及斜坡工程專門技術的內部人員對於尋求進入斜坡工程行業的建築公司是一項關鍵競爭因素。尤其是，擁有及時交付項目及在獲分配預算內完成項目的可靠往績記錄是斜坡工程承建商具備良好項目管理能力的重要指標。缺乏具備斜坡工程項目管理能力及經驗的內部人才將是新進入者獲取斜坡工程合約的障礙。尤其是，我們在政府發展局所採取承建商表現指數制度下的表現評分(有關我們表現評分的進一步詳情，請參閱本文件「業務－競爭優勢」一節)是政府項目招標的一項評估標準。根據Ipsos報告，缺乏斜坡工程方面經驗的新進入者評分較低，首先便為政府項目的中標設置障礙。

潛在挑戰

根據Ipsos報告，香港斜坡工程行業正面對以下潛在挑戰：

1. 勞工短缺

香港建築行業一直以來普遍面臨勞工短缺及勞動力老齡化問題。根據建造業議會的資料，截至二零一六年三月，在378,840名登記工人中，約有43.2%年齡超過50歲。根據Ipsos報告，自中華人民共和國及澳門等薪金水平較高的地區啟動大型建築項目以來，該等地區對建築工人的需求不斷增加，導致上述問題日趨嚴重。香港的工人數量減少，尤其是具備斜坡工程所需技能與經驗的工人數量減少，可能會導致項目延期及經營成本增加。

2. 經營成本不斷增加

與整體建築行業相似，香港斜坡工程行業一直面臨經營成本不斷增加的問題。經營成本增加主要歸因於建築工人的工資趨勢以及若干建築材料的價格。有關進一步資料，請參閱下文「主要成本構成部分的價格趨勢」一段。

3. 議員在立法會阻撓議事

近年，香港議員在某些事件中阻撓議事，導致立法會屬下委員會未能或延遲批准若干政府項目的撥款。因此，存在政府斜坡工程項目(及／或基礎設施或其他涉及或需要進行斜坡工程的公共項目)的預算及撥款或會因議員在立法會阻撓議事而被延遲、削減或受到不利影響的風險。此外，亦存在於獲授政府斜坡工程合約後，動工日期及工作範圍因議員在立法會阻撓議事而被延遲、縮減或受到不利影響的風險。

本文件為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本文件所載資料應與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

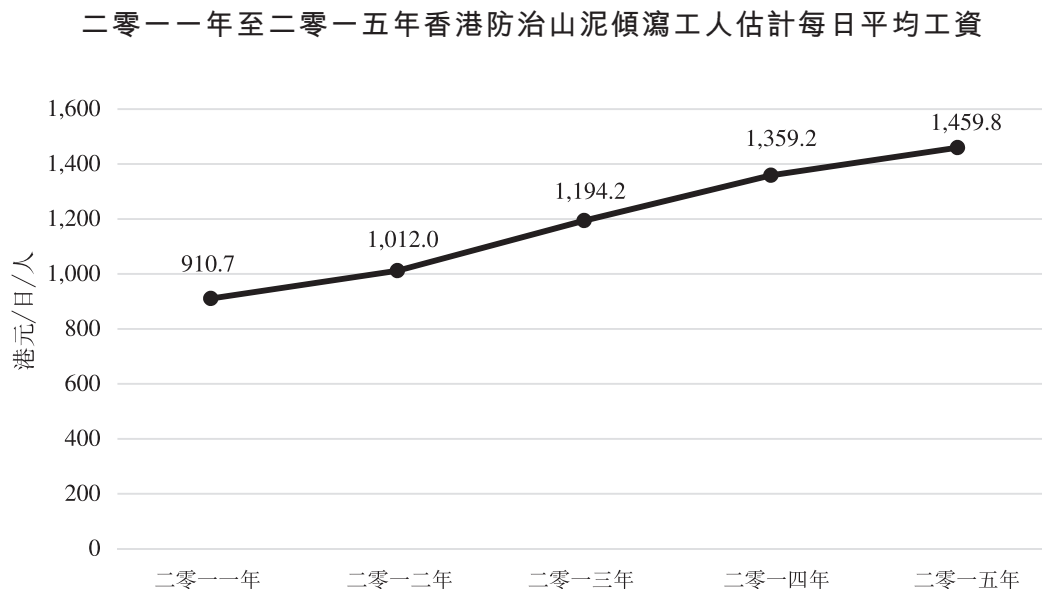
行業概覽

主要成本構成部分的價格趨勢

本集團營運的主要成本構成部分包括(其中包括)分包費用(董事認為分包費用主要受我們分包商的經營成本(包括工地工人的勞工成本)所影響)、直接勞工成本以及鋼材及水泥等建築材料的成本。

香港防治山泥傾瀉工人平均工資

香港防治山泥傾瀉工人估計每日平均工資由二零一一年的約910.7港元增至二零一五年的約1,459.8港元，複合年增長率約12.5%:



資料來源：Ipsos報告

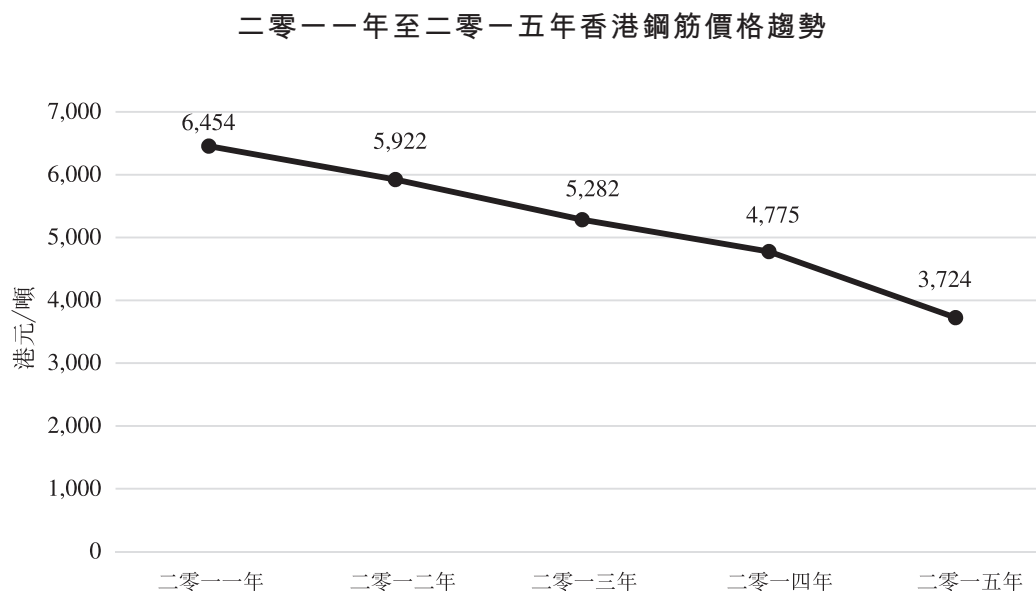
根據Ipsos報告，工資上漲部分是由於勞工短缺。這是由於新工人人數減少及勞動力老齡化所致。工資上漲將吸引更多的年輕工人進入勞動力行列。然而，由於缺乏職業前景而僅擁有有限的影響。斜坡工程行業的勞工短缺問題因勞動力老齡化而加重，因為年長及熟練工人到退休年齡及離開該行業。因此，預計香港斜坡工程行業的工人每日平均工資於未來幾年將繼續上漲。

本文件為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本文件所載資料應與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

香港鋼筋平均批發價

根據Ipsos報告，鋼筋平均批發價由二零一一年約每噸6,454港元減至二零一五年約每噸3,724港元，複合年增長率約-12.8%：



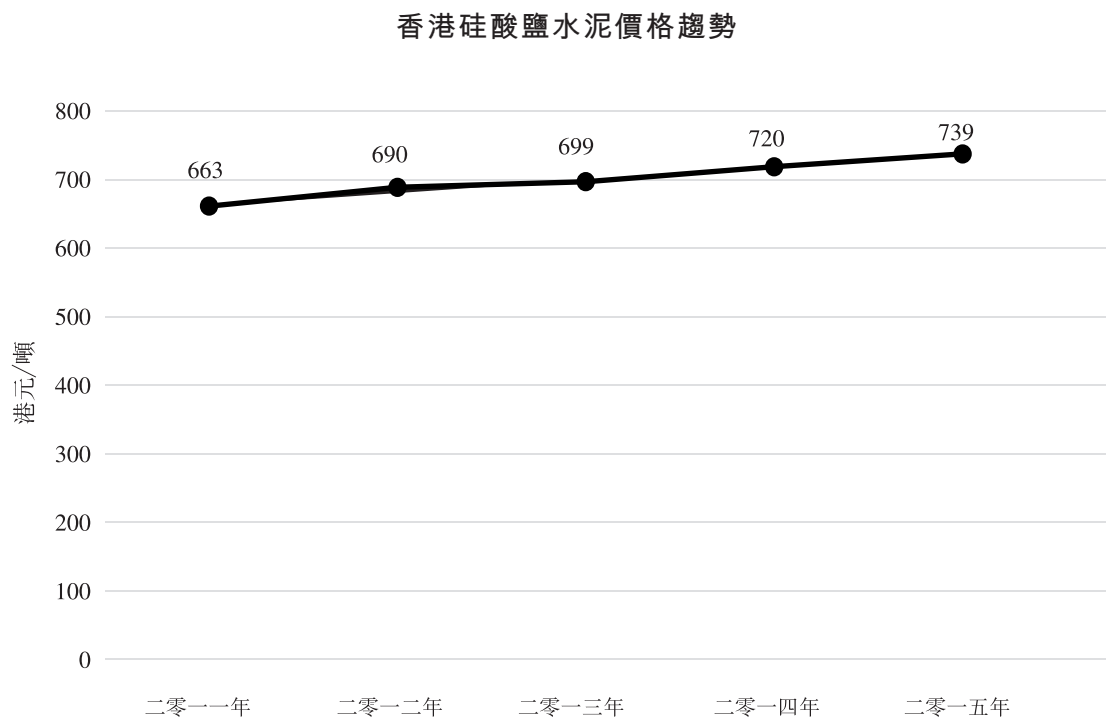
資料來源：Ipsos報告

根據Ipsos報告，價格下跌主要是由於歐洲經濟退化，為融資帶來困難，因此令下游行業對鋼筋的需求減少，加上全球新建築工程的需求下降及鋼筋供應過剩所致。

行業概覽

香港硅酸鹽水泥平均批發價

硅酸鹽水泥(香港所用的普通水泥類型)平均批發價由二零一一年約每噸663港元增至二零一五年約每噸739港元，複合年增長率約2.8%：



資料來源：Ipsos 報告

根據Ipsos報告，香港硅酸鹽水泥平均批發價於過去幾年穩定增加，主要是由於香港建築工程的需求強勁。由於未來及持續住宅及商業樓以及公共基礎設施項目將增加對硅酸鹽水泥的需求，硅酸鹽水泥的平均批發價預計於未來幾年進一步增加。