

行業概覽

本節及本文件其他部分所載資料摘錄自由弗若斯特沙利文編撰以供載入本文件的委託報告，即弗若斯特沙利文報告。我們相信，本節資料的來源是有關資料的適當來源，在摘錄及轉載有關資料時已採取合理謹慎措施。我們並無理由相信有關資料屬虛假或誤導，或遺漏任何事實致使有關資料屬虛假或誤導。有關資料並無經董事、保薦人、[編纂]、[編纂]、包銷商、彼等各自的任何董事、顧問、高級人員、僱員、代理、聯屬人士及／或代表或參與[編纂]的任何其他人士或各方(弗若斯特沙利文除外)獨立核實，且概不就其是否公正、正確及準確發表任何聲明。因此，閣下不應過分倚賴該等資料或統計數據。有關詳情，請參閱「風險因素－與本文件內作出及其他來源的陳述有關的風險－本文件的統計數據及事實並無經獨立核實。」。我們相信，經合理審慎行事後，有關市場資料自弗若斯特沙利文報告日期起並無重大不利變動，以致本節所載資料可能遭受限制、否定或受到影響。

新加坡經濟概覽

新加坡的名義國內生產總值由二零一零年的約3,224億新加坡元穩步增長至二零一五年的約4,025億新加坡元，複合年增長率約為4.5%。估計新加坡的名義國內生產總值將由二零一五年的約4,025億新加坡元進一步增加至二零一九年的約5,347億新加坡元，複合年增長率上升約5.8%。新加坡人口由二零一零年的約5.1百萬人增至二零一五年的約5.5百萬人，複合年增長率約為1.7%。由二零一五年至二零二零年，預期新加坡人口將以約0.6%的較低複合年增長率增長，於二零二零年將達約5.7百萬人。新加坡的人均名義國內生產總值由二零一零年的63,497.8新加坡元增至二零一五年的72,179.7新加坡元，複合年增長率約為2.6%。隨著名義國內生產總值增長率高於新加坡人口，預期人均名義國內生產總值將以約5.4%的較高增長率由二零一五年至二零二零年攀升至二零二零年的93,778.8新加坡元。

新加坡乘用車市場概覽

新加坡汽車擁有權證明書規定

在新加坡，適當汽車類別的新車登記需要有汽車擁有權證明書。汽車擁有權證明書代表新加坡10年期的汽車所有權及有限道路使用權。10年期限的汽車擁有權證明書到時時，車主可選擇將汽車擁有權證明書註銷或透過繳付現行配額費再續5或10年。下圖列示於所示年度A、B及E類乘用車的汽車擁有權證明書配額：

	汽車擁有權證明書配額					
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
A類	18,733	13,026	12,909	8,534	12,230	32,867
B類	13,469	9,665	8,451	8,230	11,205	21,578
E類	9,692	8,067	6,983	6,247	6,031	6,927

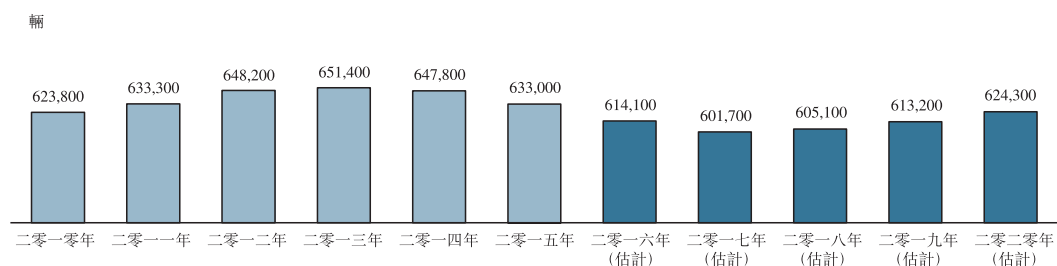
資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

新加坡登記乘用車總數

於二零一零年至二零一五年，登記乘用車總數維持在穩定水平。新加坡的登記乘用車總數由二零一零年的約623,800輛增長至二零一五年的約633,000輛，複合年增長率約為0.3%。

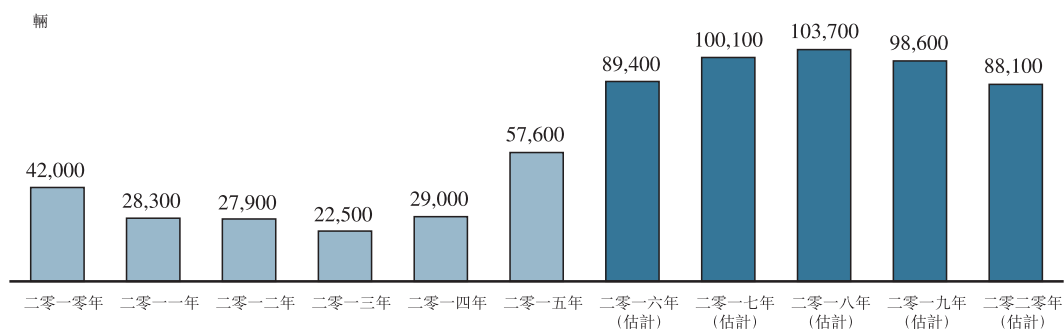
於二零一六年及二零一七年，接近10年使用期限的乘用車數量將維持在高水平，因此預期登記乘用車總數會下降至二零一七年的約601,700輛。二零一八年至二零一九年，由於新加坡政府可能增加汽車擁有權證明書配額以滿足用車需求，估計總數將會逐步增加。預期於二零二零年登記乘用車數量將達約624,300輛。下圖列示於二零一零年至二零二零年新加坡的登記乘用車歷史及預期總數：



資料來源：弗若斯特沙利文

新加坡新登記乘用車數量

二零一零年至二零一三年，由於汽車擁有權證明書配額減少及汽車擁有權證明書價格上升，新加坡的新登記乘用車數量有所減少。於二零一四年的汽車擁有權證明書價格下降超過10,000新加坡元，致使乘用車購買量增加。至二零一五年，新登記乘用車數量由二零一四年的約29,000輛飆升至約57,600輛，增長率約為99.0%。亦預期於二零一八年新登記乘用車數量將進一步增加至約103,700輛。此增加主要是由於接近10年使用期限的乘用車數量將於二零一六年至二零一八年維持在高水平，因此預期新加坡政府將會將汽車擁有權證明書配額保持在高位，並導致乘用車購買量增加。下圖列示於二零一零年至二零二零年新加坡的新登記乘用車歷史及預期總數：



資料來源：弗若斯特沙利文

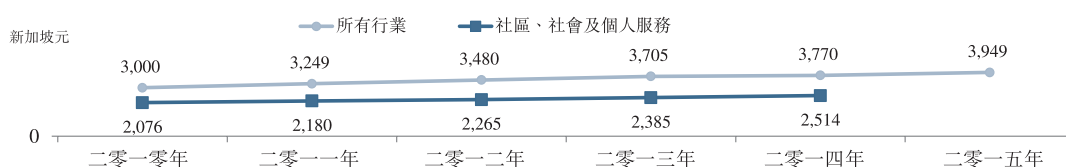
新加坡乘用車人口

新加坡的乘用車人口主要包括由79家獲確認的汽車製造商生產的乘用車。根據弗若斯特沙利文報告，該79家獲確認的汽車製造商生產Alfa Romeo、Audi、B.M.W.、Chrysler、Infiniti、Jaguar、Jeep、Land Rover、Lexus、Lotus、Mercedes Benz、MINI、Volvo及Hummer等29個豪華品牌，以及Aston Martin、Bentley、Ferrari、Lamborghini、Maserati、McLaren、Mitsuoka、Porsche及Rolls Royce等10個超豪華品牌。

行業概覽

新加坡全職就業居民每月總收入

新加坡所有行業全職就業居民每月總收入穩定增長，二零一零年至二零一五年的複合年增長率約為5.7%。社區、社會及個人服務全職就業居民每月總收入由二零一零年的2,076新加坡元增至二零一四年的2,514新加坡元，複合年增長率約為4.9%。下圖分別列示二零一零年至二零一五年所有行業及社區、社會及個人服務全職就業居民工作所得歷史每月總收入：



資料來源：人力部

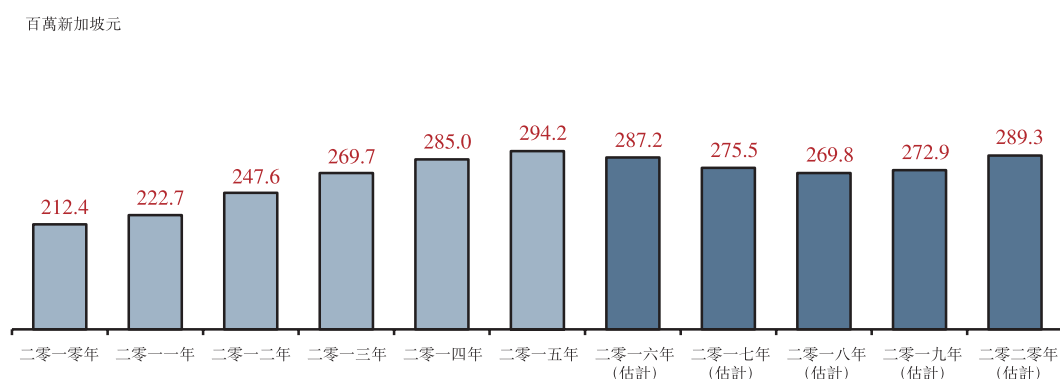
附註：相比其他東南亞國家，新加坡的勞工成本相對高昂，且近期持續上升。於最後實際可行日期並無從新加坡政府獲得二零一五年社區、社會及個人服務全職就業居民每月總收入的資料。

新加坡乘用車保養及維修市場概覽

新加坡乘用車保養及維修市場規模

根據新加坡按車齡劃分的二零一五年乘用車數量，車齡5至10年的汽車佔整體乘用車數量72%以上。該等汽車使保養及維修市場於過往年間產生持續而穩定的擴展，二零一零年至二零一五年的複合年增長率約為6.7%。

預計乘用車數量於二零一六年至二零一八年將會有所減少，導致對乘用車保養及維修服務的需求略微下降。預測到二零二零年的市場規模將約為289.3百萬新加坡元。下圖列示於二零一零年至二零二零年新加坡乘用車保養及維修市場的歷史及預期市場規模：



資料來源：弗若斯特沙利文

新加坡乘用車保養及維修市場的市場動力

由於受供求兩方面的因素帶動，儘管預期未來數年登記乘用車總數略降，惟預期新加坡乘用車的保養及維修市場將維持相對穩定。因汽車擁有權證明書配額增加而令新乘用車

行業概覽

的購買量預期回升及定期車輛保養的意識提高乃需求方面的兩大動力，而維修設備的技術創新及新類型汽車發動機（如純電動汽車、充電式油電混合動力汽車及油電混合車等）亦帶動新加坡汽車保養及維修市場的未來發展。

新加坡乘用車保養及維修市場的進入壁壘

技術人力資源有限及勞工成本高

相比其他東南亞國家，新加坡的勞工成本相對高昂，且近期持續上升，使成立新業務的難度增加。由於乘用車保養及維修業務缺乏熟練勞動力，此情況甚至會更糟糕。

政府限制

經營業務前，服務提供商需首先取得一切工作安全及環境批文及許可，方能進入新加坡的乘用車保養及維修市場。新業務擁有人進入市場時須嚴格遵守政府法規。

大額首次投資

於新加坡的乘用車保養及維修市場設立新業務須投入大額首次投資。主要成本包括工業場所租金、服務中心建設、高昂勞工成本、購買設備及工具（包括專門診斷設備的高昂成本）。

建立品牌形象

乘用車保養及維修服務的客戶投訴率為所有消費者市場中投訴率最高的市場之一。為建立良好品牌形象，新設立的乘用車保養及維修業務須投資於更多營銷活動以吸引客戶及維持良好服務質素。

新加坡乘用車保養及維修市場的市場趨勢

乘用車購買持續上升

由於新加坡政府可能將會增加汽車擁有權證明書配額以滿足用車需求，故預期汽車擁有權證明書價格將會逐步下降。二零一四年的汽車擁有權證明書價格下降超過10,000新加坡元，致使乘用車購買需求增加。陸路交通管理局報告二零一五年新登記乘用車數量較二零一四年增加約99%。

技術提升及訓練有素的工人

由於土地限制及致力減少二氧化碳排放，新加坡政府因此嚴格實施指引及限制路上汽車數量。此舉措將會影響潛在車主的偏好及決定，潛在車主很可能選擇省油的小型汽車及油電混合車。因此，汽車服務提供商須培訓員工有關油電混合車及其他省油的新類型汽車的保養及維修，以迎合這趨勢。

行業概覽

各種業務慣例及競爭

業務營運所處環境交通便利及採取有效營銷策略是服務中心吸引顧客的關鍵。大型服務中心能夠投資昂貴的診斷設備及在購買、分銷及營銷方面享有優勢。小型服務中心可通過提供個性化的客戶服務或提供專有服務來進行有效競爭。

互聯網業務及線上服務

線上業務將為未來的增長趨勢，客戶可使用互聯網搜尋售後產品及服務。汽車服務提供商亦將利用技術用集中數據庫系統加強公司運營，本公司可從此系統獲得客戶需要、最新汽車種類、汽車零件銷售情況及技術資料。

新加坡乘用車保養及維修市場的威脅及機遇

按車齡劃分的汽車數量

於二零一五年，新加坡車齡5年至10年的汽車佔目前整體汽車數量逾72%。與新車相比，該等汽車通敘需要更多保養及維修服務以維持其性能，因此於往後數年將使汽車保養及維修服務市場相對維持穩定。

客戶意識提高

根據新加坡消費者協會的最新數據，其接獲最多的投訴來自服務中心的消費者。新加坡的車主要求優質保養及維修服務及透明的定價制度。因此，能夠提供優質服務或增值服務的市場參與者將吸引更多顧客。

於二零一六年至二零二零年期間並無威脅

隨著新加坡的乘用車保養及維修服務市場成熟，相信於二零一六年至二零二零年預測期間內並無將會對市場產生重大影響的威脅。汽車擁有權證明書配額減少、更嚴格的政府規例及對服務質素的要求提高可能會出現，但不大可能導致新加坡乘用車保養及維修市場規模大幅削減。

新加坡乘用車保養及維修市場的競爭格局

排名	公司名稱	總部地點	二零一五年 保養及／或維修 乘用車數量 (輛)	二零一五年 市場份額 (%)	二零一五年 服務中心 數目
1	公司A	新加坡	19,700	2.1	21
2	本集團	新加坡	13,100	1.4	2
3	公司B	新加坡	7,500	0.8	2
4	公司C	新加坡	6,100	0.6	2
5	公司D	新加坡	5,600	0.6	5
其他			895,600	94.5	1,272
總計			947,600	100.0	1,304

資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

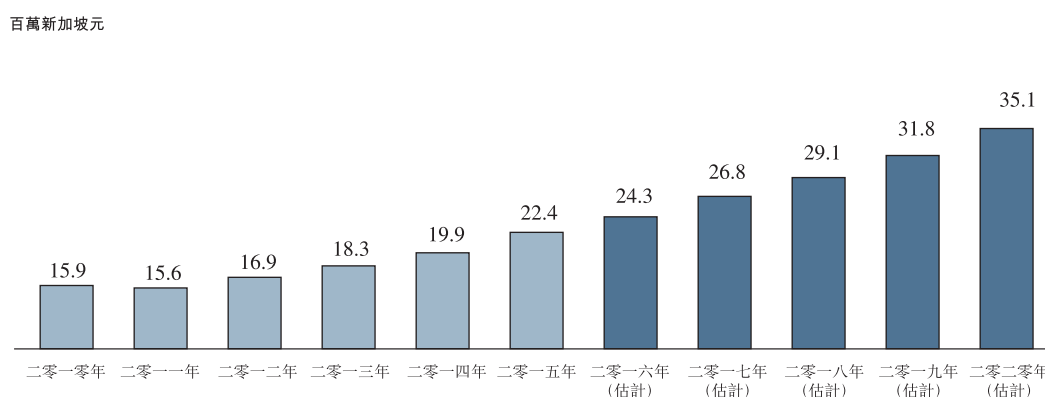
新加坡乘用車保養及維修市場高度分散。於二零一五年，新加坡五大市場參與者佔有新加坡保養及／或維修乘用車數目市場份額約5.5%。

大型服務中心能夠投資昂貴的診斷設備及在購買、分銷及營銷方面享有規模效益，而小型服務中心可通過提供個性化的客戶服務或提供專有服務來進行有效競爭。

新加坡乘用車改裝、調試及美容市場概覽

新加坡乘用車改裝、調試及美容市場總收益

新加坡的乘用車改裝、調試及美容市場總收益於過往五年錄得適度增長，由二零一零年的約15.9百萬新加坡元增至二零一五年的約22.4百萬新加坡元，複合年增長率約為7.1%。因汽車改裝、調試及美容服務進一步普及而車主的調試要求更為多元化，故預測新加坡乘用車改裝、調試及美容市場於二零二零年達致約35.0百萬新加坡元。下圖列示新加坡於二零一零年至二零二零年乘用車改裝、調試及美容市場的歷史及預期總收益：



資料來源：弗若斯特沙利文

新加坡乘用車改裝、調試及美容市場的市場動力

受宏觀經濟及市場供需方面的多項主要因素的推動，預期新加坡乘用車改裝、調試及美容市場將會持續增長。從需求端角度，客戶對汽車改裝、調試及美容服務需求的增加及高端品牌汽車調試文化的繁榮為市場注入強勁的動力。從供給端角度，汽車改裝及調試服務的政府管制及改裝及調試技術的改進透過供應商提供的更優質改裝及調試服務促進市場的進一步增長。

行業概覽

新加坡乘用車改裝、調試及美容市場的進入壁壘

訓練有素的技術人力資源有限

在新加坡，缺乏熟練的本地技術人員仍為進入汽車行業的障礙。難於聘請可提供優質改裝、調試及美容服務的熟練技術人員仍是該等瞄準新加坡乘用車改裝、調試及美容市場的海外公司及小型本地初創公司的主要困難。

政府限制

新加坡政府強制執行嚴格的汽車行業規例，包括陸路交通局所發佈有關乘用車改裝、調試及美容活動的一系列詳細指引。經營業務前，服務提供商需取得一切工作安全及環境批文及許可，方能進入新加坡的乘用車改裝、調試及美容市場。政府規則及規例限制新加坡的不合資格小型服務提供商進入市場。

建立品牌名稱

乘用車改裝、調試及美容行業需要有與眾不同的品牌策略。豪華及超豪華乘用車主等若干客戶群體不大可能會對品牌持續忠誠。汽車服務提供商需要不斷投資有效的營銷策略，與供應商建立良好的關係及提升質量控制，以留住客戶。

複雜的消費者需求

新加坡對高端汽車備件及配件的需求及多元化服務導致乘用車改裝、調試及美容市場的消費者需求變得複雜。行業專業知識及服務能力不足的公司進入市場方面面臨困難。具備綜合價值鏈、良好消費者基礎及龐大服務能力的領先汽車服務提供商能透過向消費者提供用於改裝及調試的最新高端零部件及最新前沿技術以及具備豐富行業經驗的資深技術人員等服務，以迎合消費者不斷轉變的需求。

新加坡乘用車改裝、調試及美容市場的市場趨勢

技術提升

由於新加坡的富裕人士階級擴大，更多車主(特別是豪華及超豪華乘用車車主)願意在利用高端部件及最新尖端技術進行汽車改裝、調試及美容服務方面花費。為配合具燃料效

行業概覽

益的汽車持續增加及使用先進技術製造汽車的趨勢，汽車服務提供商傾向透過提升技術實力吸引客戶。二零一五年七月以來推行的車輛排碳量稅務計劃通過增加退稅以鼓勵消費者購買低碳排量車輛，這可能對傾向於購買此類車輛的消費者產生積極影響。

汽車改裝及調試多元化的原因

於新加坡，車主進行改裝、調試及美容的目的較為多元化，如非機械式及審美上的改裝以及性能相關改裝。新加坡的乘用車改裝、調試及美容市場展現的趨勢是集中透過尖端科技改善車輛的性能及提升燃料效益。此外，隨著新加坡的富裕階層人士增加及更多頂級汽車製造商加入市場，乘用車改裝、調試及美容市場(特別是豪華及超豪華客車)將很可能增長。

汽車改裝、調試及美容文化普及

新加坡是少數亞洲國家中出現廣泛乘用車改裝、調試及美容文化的國家之一。隨著汽車持有率轉變，新加坡的年青人正引領汽車改裝、調試及美容的潮流。由於新加坡於未來兩、三年將有大量5年至10年的汽車取消登記，故預計將有更多新車主接受此潮流並付諸行動。於新加坡的豪華及超豪華乘用車年度登記由二零一零年的約14,100輛增至二零一五年的約14,500輛，為新加坡乘用車改裝、調試及美容進一步普及奠下基礎。

新加坡乘用車改裝、調試及美容市場的威脅及機遇

汽車改裝調試技術創新

汽車行業的持續發展要求汽車改裝及調試技術的創新加快。新加坡消費者愈加重視使用先進汽車技術及良好駕駛體驗，如潔淨柴油技術及駕駛者輔助系統。緊跟技術變化是新加坡乘用車改裝、調試及美容市場的一個重要競爭優勢。

消費者需求多元化

由於汽車改裝、調試及美容文化普及與偏好先進技術，新加坡乘用車改裝、調試及美容市場呈多元化趨勢。新加坡的消費者要求多元化的汽車改裝服務及優質汽車配件。具備

行業概覽

雄厚技術實力及能力能夠提供優質服務的服務供應商將能於新加坡乘用車改裝及調試市場贏得更多市場份額。

價值鏈整合

主要汽車服務提供商專着建立整合服務價值鏈，具備有效率的ERP及CRM系統以取得更佳品質控制及改善客戶關係。價值鏈整合支持更多元化的汽車維修及改裝服務項目，需要服務提供商穩固的行業專業知識及服務能力。服務提供商需事先確定消費者的需要，配合消費者需要調整業務策略。價值鏈表現更佳有助汽車服務提供商取得更大規模經濟效益及全面的服務提供項目。

汽車改裝及調試指引的改變

於新加坡，即使擁有國際證明，惟如未取得陸路交通管理局的批准證明，任何車輛改裝均被視為不合法。因此，緊貼陸路交通管理局制定的新加坡車輛改裝、調試及美容指引的最新改動是調整產品策略的先決條件之一。儘管政府規例仍然嚴格詳盡，許可改裝活動範圍近年來實際上有所擴大。行業專業知識深厚的知名服務提供商在理解行業監管要求及客戶需要方面更具優勢。

新加坡乘用車改裝、調試及美容市場的競爭格局

排名	公司名稱	總部地點	二零一五年	
			新加坡乘用車 改裝、調試及 美容服務 所得總收益 (百萬新加坡元)	市場份額 (%)
1	本集團	新加坡	2.0	8.9
2	公司E	新加坡	1.8	8.0
3	公司F	新加坡	1.6	7.1
4	公司G	新加坡	1.3	5.8
5	公司B	新加坡	1.0	4.5
	其他		14.7	65.7
	總計		22.4	100.0

資料來源：弗若斯特沙利文

由於對服務能力及行業專業知識有較高要求，新加坡乘用車改裝、調試及美容市場相對集中。市場上大部分領先參與者將改裝、調試及美容服務與汽車維修及保養服務等其他

行業概覽

汽車售後服務整合。主要市場參與者包括提供全面服務的大型服務中心及專門進行汽車改裝、調試及美容的小型服務中心。領先市場參與者與其他競爭對手的分別在於其採用優質乘用車零部件及備件、擁有訓練有素的技術人員及提供全方位服務。

新加坡乘用車改裝、調試及美容市場約有160家服務提供商，按二零一五年收益計算，五大參與者約佔34.3%市場份額。本集團為新加坡乘用車改裝、調試及美容市場最大服務提供商，於二零一五年錄得改裝、調試及美容服務收益約2.0百萬新加坡元。

資料來源

本集團委託市場研究顧問弗若斯特沙利文編製弗若斯特沙利文報告以供用於本文件。本集團已同意就弗若斯特沙利文報告支付人民幣500,000元的費用，有關費用將於[編纂]前悉數支付。本集團認為支付有關費用並不影響弗若斯特沙利文報告中所作結論的公平性。

弗若斯特沙利文於一九六一年成立，就汽車業等各類行業提供市場研究。弗若斯特沙利文報告包括關於新加坡的(i)保養及維修及(ii)改裝、調試及美容市場的資料。在編選弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文已進行詳細的基本研究，當中包括與若干主要行業參與者討論行業狀況。弗若斯特沙利文亦已進行次要研究，包括審閱公司報告、獨立研究報告及根據其本身研究數據庫的數據。弗若斯特沙利文已從針對宏觀經濟數據作出的歷史數據分析獲得總市場規模的估計數字，並已考慮行業主要動力。

弗若斯特沙利文報告乃根據以下假設編選：(i)新加坡經濟於未來十年很可能維持穩定增長；(ii)新加坡於未來數年的社會、經濟及政治環境很可能維持穩定；(iii)主要行業動力於未來數年很可能持續影響市場。弗若斯特沙利文、保薦人及我們相信編選弗若斯特沙利文報告所用的基本假設(包括用於未來預測的假設)均為事實、正確及無誤導成份。弗若斯特沙利文已對有關資料進行獨立分析，惟其審閱總結的準確性大體上倚賴所收集資料的準確性。