

## 行業概覽

本章節載有取材自不同官方政府或公開資料來源以及我們委聘弗若斯特沙利文編製的市場研究報告的若干資料、統計數字及數據。弗若斯特沙利文編製的市場研究報告根據公開資料來源及行業調研反映估計市況，主要作為市場調查工具而編製。凡關於弗若斯特沙利文之提述不應視為弗若斯特沙利文就本集團任何證券價值或投資於本集團是否可取而發表的意見。我們相信，該等資料的來源恰當，而我們在摘錄及轉載該等資料時已採取合理審慎的態度。我們並無理由相信該等資料在任何重大方面屬虛假或存在誤導成份或已遺漏任何事實致使該等資料在任何重大方面屬虛假或存在誤導成份。我們、我們的控股股東、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]及[編纂]或參與[編纂]的任何其他方或彼等各自之董事、高級職員、僱員、顧問及代理概無獨立核實該等資料，且概無就該等資料的準確性或完整性作出聲明。因此，該等資料不應被過份依賴。

董事合理審慎地確認，自弗若斯特沙利文報告日期起，市場資料並無不利變動，而可能導致於本章節披露的資料出現保留意見、互相抵觸或受到影響。

### 資料來源

就[編纂]而言，我們已委託獨立第三方弗若斯特沙利文研究香港的吊船及塔式起重機市場。弗若斯特沙利文為一間於一九六一年在紐約創立的全球諮詢公司，在全球各地設有40多個辦事處，擁有超過2,000名行業諮詢師、市場研究分析員、技術分析員及經濟師。弗若斯特沙利文的服務包括技術研究、獨立市場研究、經濟研究、企業最佳常規諮詢、培訓、客戶研究、競爭情報及企業策略。弗若斯特沙利文自一九九零年代以來服務已遍及香港及中國市場。弗若斯特沙利文於中國設有四個辦事處，可直接聯繫熟悉製造設備買賣及租賃行業的專家和市場參與者，其行業諮詢師平均擁有超過五年經驗。

我們在本文件載入弗若斯特沙利文報告的若干資料，因我們相信該等資料有助有意投資者了解香港吊船及塔式起重機市場。編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文就搜集相關市場數據所採用的方法涉及間接研究及直接訪談。間接研究涉及從公開來源取得的數據及刊物(包括香港政府部門公佈的官方數據及公告)，以及由我們的主要對手刊發的行業市場研究及企業從業者資料的整合資料。直接訪談乃與相關機構進行，以取得客觀真實的數據及前景預測。弗若斯特沙利文認為資料來源可靠，因為(i)採納香港各政府部門的官方數據及公告乃一般市場慣例；及(ii)訪談所得資料僅供參考，而弗若斯特沙利文報告的結果並非基於該等訪談的結果。於編撰及編製弗若斯特沙利

## 行業概覽

文報告時，弗若斯特沙利文已採納下列假設：(i)未來十年內香港經濟可保持穩定增長；(ii)於預測期間內，香港社會、經濟及政治環境可保持穩定；及(iii)市場推動因素包括計劃供應480,000個單位、大型基礎設施的項目需求、吊船取代竹棚、建築老化、公屋發展、穩定及有利的宏觀經濟狀況及大型公共項目等。

我們已同意就編製弗若斯特沙利文報告向弗若斯特沙利文支付費用446,600港元，其中407,800港元已於最後實際可行日期支付。剩餘費用與是否完成[編纂]無關。

### 香港宏觀經濟概覽

香港經濟狀況與整體建造業市場息息相關，並影響著建造設備租賃市場。於二零一一年，香港的經濟年增長率為8.9%，乃由於多個亞洲經濟體的迅速增長以及歐洲及美國的溫和復甦令香港的對外貿易得以保持競爭力。增長亦受本地市場的擴展支持，乃得益於區域內生產活動的上漲及中國遊客人數的增長。根據香港統計處的數據，香港的名義本地生產總值由二零一零年的約17,763億港元增長至二零一五年的約23,864億港元。根據國際貨幣基金組織的數據，香港於二零二零年的名義本地生產總值預期將達至30,564億港元，相當於二零一五年至二零二零年的複合年增長率5.1%。

### 香港建造業市場的市場概覽

香港的人口密度極高，為土木工程及樓宇建設帶來壓力。於目前階段，香港市場上有眾多從業承建商及分包商，包括香港本地承建商、全球承建商及中國內地承建商。主要承建商已深入香港建造業市場多年，並與上游及下游從業者擁有緊密聯繫。目前市場的活動態勢可能將於未來數年持續。

二零一零年至二零二零年(估計)香港按總承建商劃分的建造工程總值明細

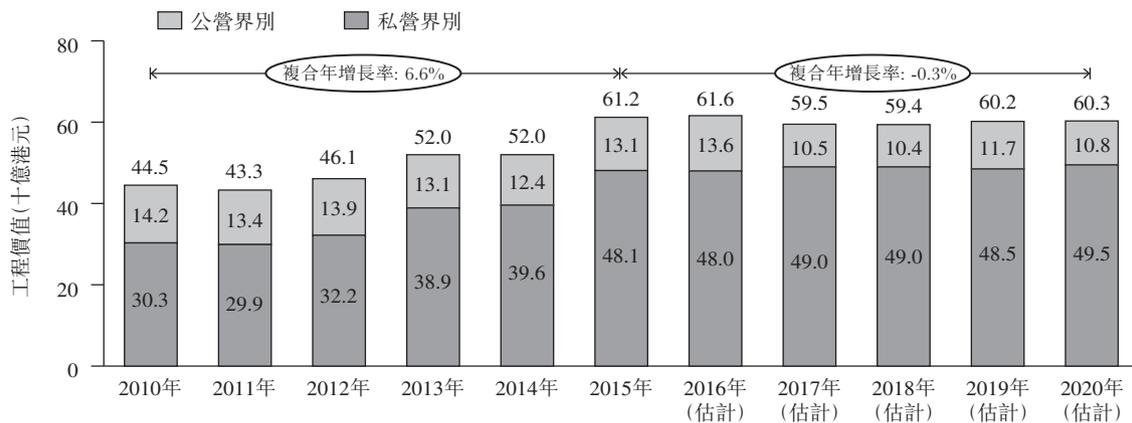


資料來源：建造業議會；弗若斯特沙利文分析

## 行業概覽

建造工程可分為三類：私營界別建築地盤的建造工程、公營界別建築地盤的建造工程及非建築地盤位置的建造工程。自二零一零年至二零一五年，公營界別建築地盤的建造工程總值於三類工程中擁有最高的增長率，其後為私營界別建築地盤及非建築地盤。自二零一零年至二零一五年，私營界別建築地盤、公營界別建築地盤及非建築地盤的建造工程總值分別由303億港元、312億港元及498億港元增長至678億港元、772億港元及789億港元，複合年增長率分別為17.5%、19.9%及9.7%。於二零二零年，私營界別建築地盤、公營界別建築地盤及非建築地盤的建造工程總值預期將達至1,069億港元、1,319億港元、及1,040億港元，複合年增長率將分別為9.5%、11.3%及5.7%。

二零一零年至二零二零年(估計)香港樓宇維修及翻新工程的建造開支



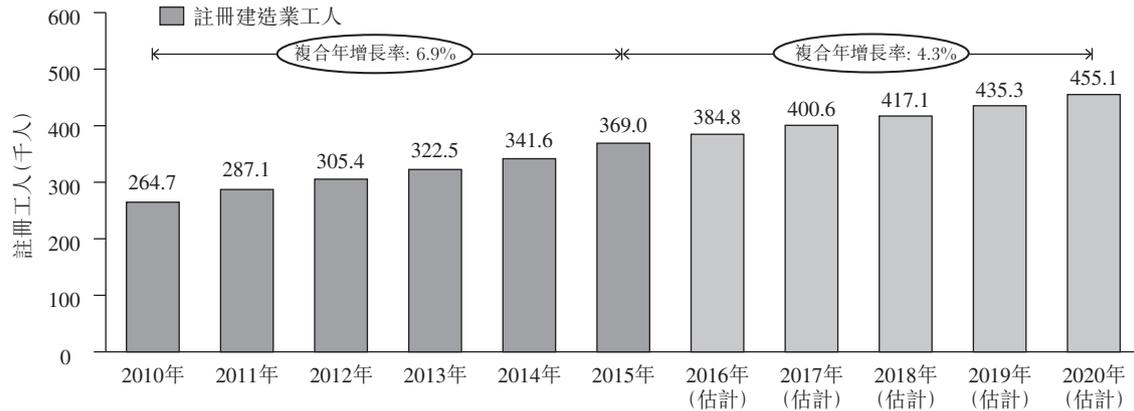
附註：預測數據為建造業議會所提供較高及較低值的算術平均值

資料來源：建造業議會

樓宇維修及翻新工程一般由承建商承擔，施工過程中常常用到臨時吊船。自二零一零年至二零一五年，該等工程的建造開支由445億港元增長至612億港元，複合年增長率為6.6%。建造業議會保守預測樓宇維修及翻新工程的建造開支或於二零二零年達至603億港元。於二零一五年，該等工程的主要建造開支來自私營界別，金額為481億港元，而公營界別的金額為131億港元。

## 行業概覽

### 二零一零年至二零二零年(估計)香港註冊建造業工人總數



資料來源：建造業議會；弗若斯特沙利文分析

建造業工人為建造業市場的技術人員，且彼等通常具備特定領域的專業技能。香港的註冊建造業工人為於建造業議會註冊登記且符合若干工程資格的建造業工人。自二零一零年至二零一五年，隨著香港建造業市場快速發展，註冊建造業工人總數由26.47萬人增長至36.90萬人，複合年增長率為6.9%。於預測期間內，隨著對建造業工人需求的上升及順應香港整體建造業市場的增長趨勢，註冊建造業工人的總數預期將於二零二零年達至45.51萬人，相當於二零一五年至二零二零年的複合年增長率4.3%。

## 香港建造業市場的推動因素

### 計劃供應480,000個單位

自二零零四年至二零一四年，永久住宅單位(包括公屋、資助居屋及私人住宅)，由二零零四年的233.2萬個單位增長至二零一四年的261.5萬個單位，複合年增長率為1.1%。受計劃供應480,000個單位的刺激，永久住宅單位的總數預期將於二零二三年增長至315.0萬，複合年增長率為1.9%。於房屋方面，根據二零一五年香港施政報告，行政長官梁振英提出於未來十年新建480,000個公共及私人住宅單位的目標。二零一五年至二零一九年期間，將提供逾210,000個單位，當中60%以上為建造公屋及居屋。

近年來，香港的政治事件可能在短期內導致公共房屋項目的進度延遲或放緩。然而，長期而言，預計政府支持公共房屋項目的長遠政策將不會受到重大影響。

## 行業概覽

### 大型基礎設施的項目需求

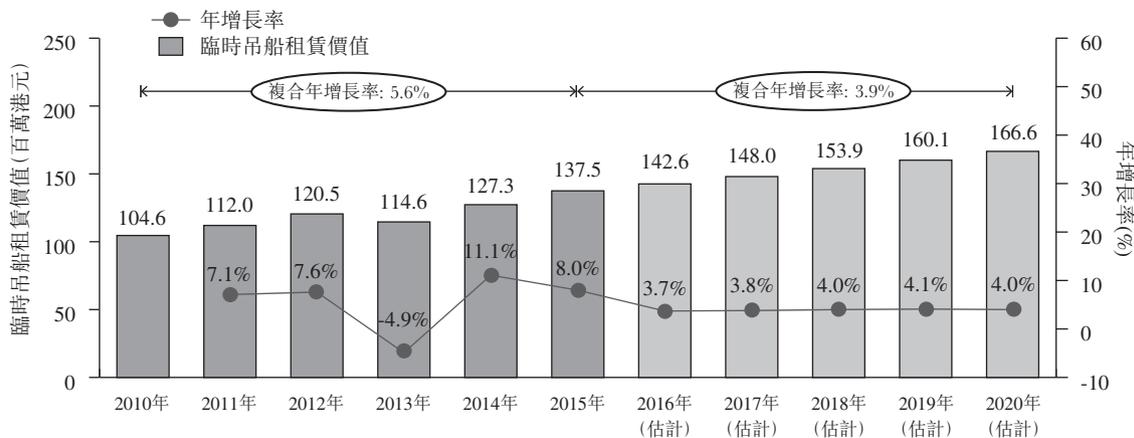
香港建造業市場預期將受由政府批准的大型基礎設施項目的刺激。為實現透過基礎設施發展推動經濟增長的目標，香港政府於過往數年不斷增加其基礎設施投資。近年來施政報告中公告的部分大型基礎設施項目已公佈細節及展開招標，促進了本地建造設備的租賃及買賣活動。於未來數年，公共基礎設施開支預計將維持於每年700億港元以上，為工程建造業提供大量機遇。

### 香港吊船租賃及買賣市場的分析

#### 香港臨時及固定吊船市場概覽

臨時吊船為常用於樓宇建設、維修及翻新的建造設備，而固定吊船主要用於樓宇保養。

二零一零年至二零二零年(估計)香港臨時吊船租賃價值

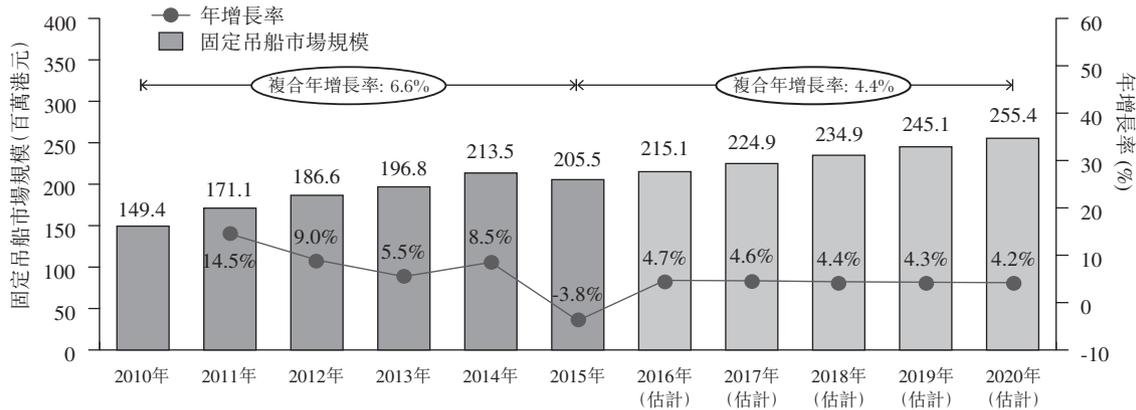


資料來源：弗若斯特沙利文分析

在香港，臨時吊船一般用於樓宇建設、維修及翻新，由於吊船更為出眾的靈活性及安全性，其為竹棚的先進替代品。於過往數年，吊船租賃市場由二零一零年的104.6百萬港元增長至二零一五年的137.5百萬港元，複合年增長率為5.6%。因對竹棚的使用減少，臨時吊船的租賃市場有望於未來五年保持增長勢頭並於二零二零年達至166.6百萬港元，相當於複合增長率3.9%。

## 行業概覽

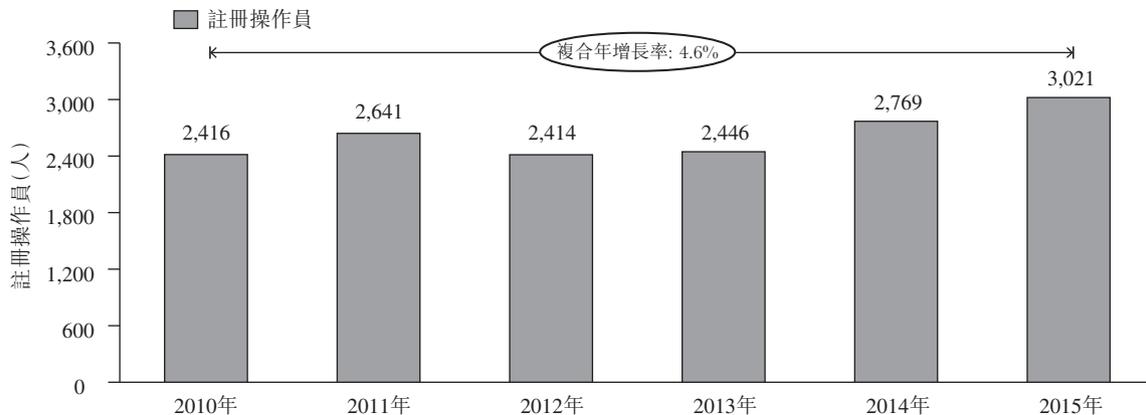
### 二零一零年至二零二零年(估計)香港固定吊船市場規模



資料來源：弗若斯特沙利文分析

固定吊船於香港一般用於樓宇保養用途。因大部分固定吊船用於新樓宇，尤其是商業樓宇，其市場隨香港新落成商業樓宇市場而波動。自二零一零年至二零一五年，固定吊船的市場規模由149.4百萬港元增長至205.5百萬港元，複合年增長率為6.6%。於預測期間，其市場有望順應穩定向上趨勢並於二零二零年達至255.4百萬港元，相當於二零一零年至二零二零年的複合年增長率為4.4%。

### 二零一零年至二零一五年香港註冊臨時吊船操作員總數



資料來源：建造業議會；弗若斯特沙利文分析

嫻熟的臨時吊船操作員可獲建造業議會認證，證書可視作操作者操作技能的保證。自二零一零年至二零一五年，香港註冊操作員的數量由2,416人增長至3,021人，複合年增長率為4.6%。

## 行業概覽

### 香港臨時吊船租賃市場的推動因素

#### 替代竹棚

之前，竹棚廣泛用於樓宇建設、維修及翻新。然而，因其可能產生安全風險，且不便於在香港狹窄的道路中應用，竹棚正被臨時吊船所取代，後者更具安全保證並因其可根據不同的結構而訂製，故更能配合樓宇。臨時吊船於香港建造業市場愈來愈受歡迎，而以臨時吊船取代竹棚有望推動市場的未來增長。

#### 樓宇老化

香港的建造業市場十分發達，到處高樓林立。許多樓宇已歷經多年風雨侵蝕，須進行維修及翻新工程。老化的香港樓宇為香港臨時吊船市場的另一推動因素。

#### 自來水管道改造

隨著香港樓宇的老化，自來水管道需進行改造及保養。近期有關香港自來水含鉛量超標的事件亦引起社會對問題的關注。臨時吊船常用於自來水管道的改造及保養，此有望推動市場的未來增長。

#### 發展公屋

香港近年的公屋申請量持續增長，並於近期達至30萬宗，香港政府及有關部門正努力尋求更多地段以興建公屋，並提升公屋品質。公屋的建造提升了對臨時吊船的需求，因其廣泛用於公屋的興建中。

### 香港固定吊船貿易市場的推動因素

#### 香港建造業穩步發展

固定吊船主要安裝在新樓宇中。新建樓宇數目增長，預期會推高香港固定吊船的需求。儘管香港建造業增長放緩，但在未來幾年應看到增長勢頭，尤其是在公營界別。建造業市場的不斷發展很可能推動固定吊船的需求。

## 行業概覽

### 香港經濟復甦

長遠而言，香港經濟預期會逐步復甦。預期香港名義本地生產總值的增長率將自二零一六年的4.8%增至二零二零年的5.5%。香港經濟持續增長，很可能促進香港基建及地產業的發展。因此，預計對新樓宇的需求將於未來幾年上升，推升對固定吊船的需求。

### 香港臨時吊船租賃市場的入行門檻

#### 訂製臨時吊船的能力

為配合建築地盤不同建築物的形狀，擁有根據客戶要求訂製臨時吊船外形的能力對租賃公司而言至關重要。缺乏充分資源及經驗的新入行者難以滿足來自建造業承建商的客戶訂單。

#### 與下游市場參與者的聯繫

香港主要的臨時吊船租賃公司歷史悠久，並與下游市場參與者(主要為大型建造業承建商)擁有良好的聯繫。租賃公司需經過多年的發展方於市場樹立其聲譽，這為新市場參與者設置了另一入行門檻。

#### 綜合服務

為保持與下游市場參與者的關係，綜合服務於香港臨時吊船租賃市場深受重視。綜合服務指提供包括項目規劃、運輸、安裝、檢查、客服支援及卸在內的全套服務。該服務要求專門技能及熟練的工人，其為另一入行門檻。

#### 營運經驗及管理能力

因香港建造業市場的不確定性及市場競爭，營運經驗及管理品質變得十分重要。富有經驗的管理團隊能夠因應不斷變化的市場動態靈活地制定政策及採取措施。營運經驗及管理品質亦為新市場參與者的其他入行門檻。

### 香港固定吊船貿易市場的入行門檻

#### 客戶關係

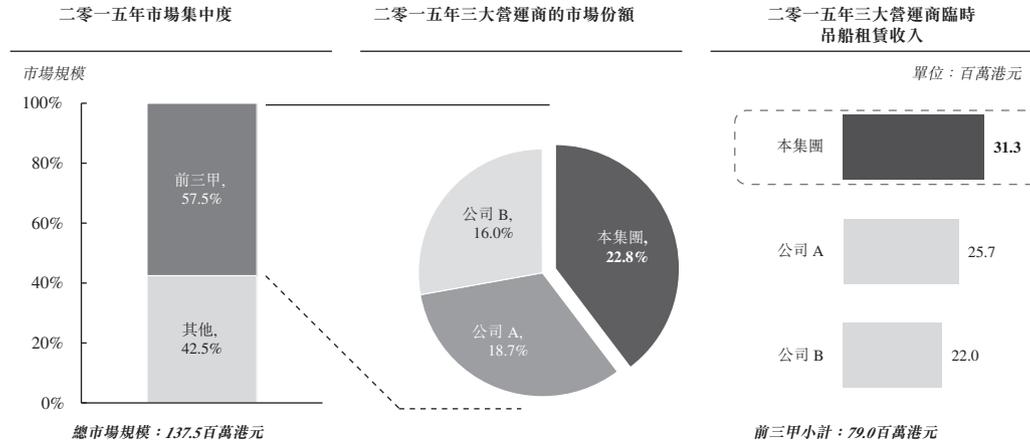
固定吊船的主要客戶為建造業承建商。這些大型建造業承建商通常在香港擁有悠久的歷史，已與包括固定吊船供應商在內的供應商建立良好合作關係。因此，與這些建造業承建商建立良好關係，是新市場參與者的一大入行門檻。

## 行業概覽

### 經驗及管理能力

因香港建造業市場的不確定性及市場競爭，營運經驗及管理品質變得十分重要。富有經驗的管理團隊能夠因應不斷變化的市場動態靈活地制定政策及採取措施。營運經驗及管理品質亦為新市場參與者的其他入行門檻。

### 香港臨時吊船租賃市場的競爭分析



公司A為於香港註冊成立的私營公司，提供臨時吊船的設計、製造、銷售、租賃、安裝、維修及保養服務。

公司B為於香港註冊成立的私營公司，提供與臨時吊船、金屬棚架及防護網相關的多項服務。公司於歐亞各地銷售及出租其產品，包括香港、中國、新加坡、馬來西亞、泰國及西班牙。

附註：本集團的排名乃按截至二零一六年三月止財政年度計算，而其他公司則按截至二零一五年十二月止財政年度計算。

資料來源：弗若斯特沙利文分析

於二零一五年，臨時吊船租賃市場的局面頗為集中，三大營運商佔據總市場規模57.5%。就租賃收入而言，本集團為二零一五年香港最大的臨時吊船租賃公司，於年內實現臨時吊船租賃收益31.3百萬港元，市場份額為22.8%。

## 行業概覽

### 香港臨時吊船租賃市場的未來趨勢

#### 穩增市場

於未來數年，香港的臨時吊船租賃市場有望穩步增長並獲眾多因素推動。以臨時吊船取代竹棚有望於未來推動市場增長。預期政府公屋計劃亦將推動市場增長。此外，香港政府亦有望改造香港若干公共屋邨的自來水管道。該等因素都有望推動市場穩定增長。

#### 行業整合

香港市場現今有一些小型臨時吊船租賃公司。於未來數年，市場有望進一步整合。市場經已成熟，市場內具領導地位的公司擁有豐富的經驗及下游聯繫，小型公司難以獲得有關經驗及聯繫。此外，香港的小型公司並無提供綜合租賃服務的能力。因此，預期行業將於未來數年進一步整合。

### 香港臨時吊船租賃市場所面臨的威脅及挑戰

#### 勞工成本不斷上升

香港臨時吊船租賃市場一直面臨勞動力短缺及老齡化的問題。隨著中國及澳門兩地大型建造項目開工，對經驗豐富的勞動力的需求不斷上升，令問題更為嚴峻。通過支付更高的薪水，中國及澳門成功吸引香港部分經驗豐富的勞動力。為挽留經驗豐富的工人，香港的從業者已開始支付更高薪酬而導致行業勞動成本不斷攀升。

此外，香港實行的法定最低工資繼二零一三年由每小時28港元上調至每小時30港元後，於二零一五年由每小時30港元提高至32.5港元。預計自二零一七年五月一日起，法定最低工資將調整至每小時34.5港元。未來最低工資的任何上調，將進一步推高香港臨時吊船租賃市場的勞工成本。

#### 競爭不斷加劇

香港臨時吊船租賃市場的競爭不斷加劇，部分從業者可能會降低報價以進一步拓展彼等業務。

### 香港固定吊船買賣市場所面臨的威脅及挑戰

#### 競爭不斷加劇

與臨時吊船租賃市場類似，香港固定吊船買賣市場的競爭不斷加劇，部分從業者可能會降低報價以進一步拓展彼等的業務。

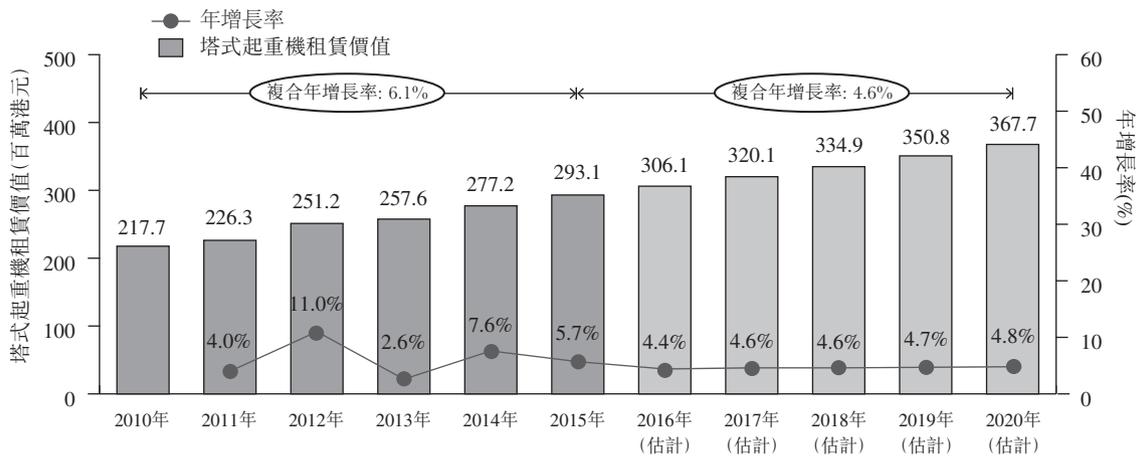
## 行業概覽

### 香港塔式起重機租賃市場分析

#### 香港塔式起重機租賃市場概覽

塔式起重機為由相同基本部件組成的一種現代形式的平衡起重機。塔式起重機固定於地面的混凝土板(而有時固定於建築的側面)，為升高與起重能力的最佳組合，並常用於興建高層樓宇。塔式起重機廣泛用於建造業及其他行業以吊裝及移動材料。

二零一零年至二零二零年(估計)香港塔式起重機租賃價值

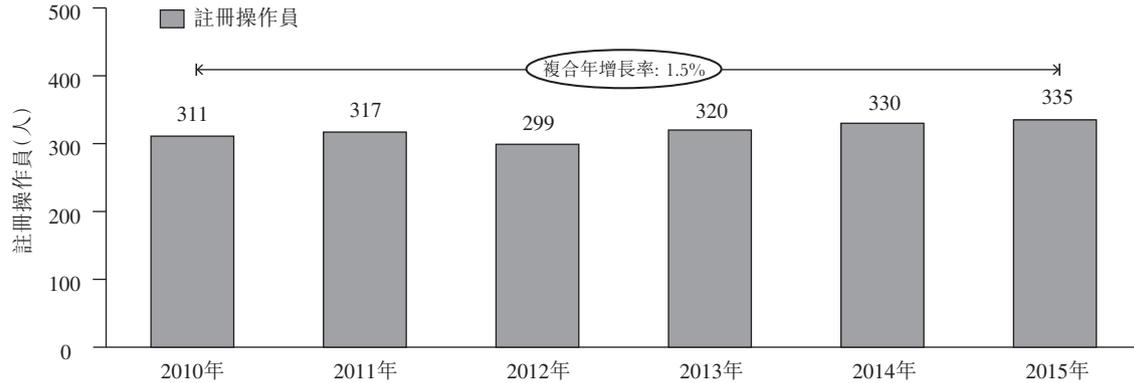


資料來源：弗若斯特沙利文分析

香港大部分的塔式起重機由貿易公司或租賃公司擁有，而非生產公司。香港塔式起重機租賃市場一般順應香港建造業市場的整體趨勢。自二零一零年至二零一五年，就租賃價值而言，香港塔式起重機市場由217.7百萬港元增長至293.1百萬港元，複合年增長率為6.1%。於預測期間，塔式起重機租賃市場價值有望於二零二零年達至367.7百萬港元，相當於二零一五年至二零二零年的複合年增長率為4.6%。

## 行業概覽

二零一零年至二零一五年香港註冊塔式起重機操作員總數



資料來源：建造業議會；弗若斯特沙利文分析

嫻熟的塔式起重機操作員可獲建造業議會認證。自二零一零年至二零一五年，香港註冊塔式起重機操作員的人數穩定，由311人增長至335人。

### 香港塔式起重機租賃市場的推動因素

#### 穩定及有利的宏觀經濟狀況

在經歷二零零零年末全球金融危機的困難時期後，香港的宏觀經濟狀況開始復甦，並於二零一零年至二零一五年實現本地生產總值的增長，複合年增長率為6.1%。國際貨幣基金組織預測，香港本地生產總值有望於未來五年繼續增長，二零一五年至二零二零年的複合年增長率將為5.1%。伴隨著香港經濟的積極預測，建造業市場有望於未來數年內迎來穩定的增長期，預期能推動香港塔式起重機租賃市場的未來增長。

#### 大型公共項目

逾90,000套公屋將於二零一六年至二零二零年興建，因塔式起重機常用於房屋建造，其有望推動塔式起重機市場的增長。此外，亦有眾多基礎設施項目在進行中並有望於隨後幾年內完工。尤其是香港國際機場第三條跑道的工程將於二零一六年開展。其他大型基礎設施項目，包括港深聯合發展落馬洲河套地區、港深機場合作、新發展區等，均有望推動香港整體建造市場的成長，從而刺激香港塔式起重機租賃市場的未來增長。

## 行業概覽

### 香港塔式起重機租賃市場的入行門檻

#### 資本投資

塔式起重機價格高昂。購買塔式起重機作租賃之用需要大量資本投資。此外，租賃公司須準備足夠的場地存放塔式起重機，這構成另一項投資。資本投資給塔式起重機租賃市場的新參與者設置了高入行門檻。

#### 與客戶的關係

業內具領導地位的公司一般與下游公司(主要為香港承建商)擁有穩定關係。透過多年積累的良好表現，塔式起重機租賃公司能夠於下游市場樹立聲譽並建立關係，並據此獲得其他工作轉介。新入行者需耗費長久時日以樹立聲譽並與客戶發展關係。

#### 營運經驗及管理能力

營運經驗及管理能力的於塔式起重機租賃市場至關重要。就新入行者而言，由於建立有效業務管理的往績記錄需耗費時日，管理經驗成為又一核心入行門檻。

### 香港塔式起重機租賃市場的競爭分析

香港塔式起重機租賃市場由數十間私人公司組成，行內主要市場參與者之一為香港上市公司的附屬公司。主要參與者的收入範圍一般為每年5.0百萬港元至20.0百萬港元。

### 香港塔式起重機租賃市場的未來機遇

預期大型承建商的建造工程總值將自二零一五年的2,239億港元增至二零二零年的3,428億港元，複合年增長率為8.9%。香港建造業持續發展，未來很可能推動市場增長。特別是，預期自二零一六年至二零二零年，將建造超過90,000個公營房屋，這將加劇對包括塔式起重機在內的建築機械需求。因此，預期對塔式起重機租賃的需求於未來幾年很可能穩步增長。

### 香港塔式起重機租賃市場的威脅及挑戰

預期建造工程總值的增長率將於未來逐步放緩，使得塔式起重機租賃市場的競爭日益激烈。因此，某些參與者或會採取降價策略，以擴大其業務，這種潛在的價格戰很可能對行業構成挑戰。