

## 行業概覽

除另有所指外，否則本節資料及統計數字乃摘錄自各私人及政府官方刊物、公開所得來源以及本集團委託Frost & Sullivan編製的市場研究報告Frost & Sullivan報告。我們相信，資料及統計數據乃來自恰當來源，且我們的董事於摘錄及轉載有關資料及統計數字時已合理審慎行事。我們並無理由相信有關資料及統計數字屬虛假或具誤導成分，或遺漏任何事實致使有關資料及統計數字屬虛假及具誤導成分。本公司、[編纂]、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、代理或顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方概不就有關資料及統計數字的準確性、公平性及完整性發表任何聲明。因此，不應過分依賴本節所載的官方及非官方來源的資料。此外，由於收集任何行業及經濟數據涉及固有時滯，本節所載部分數據可能僅反映於收集有關數據時的狀況。因此，閣下於評估本節所載資料時，閣下亦應考慮有關行業及香港經濟其後變動。董事於採取合理的謹慎措施後確認，市場資料自Frost & Sullivan報告日期起並無重大不利變動以致可能約制、否定或對本節資料造成不利影響。

### 資料來源

本集團已委聘獨立第三方Frost & Sullivan就香港及中國視像顯示解決方案行業進行研究。我們同意向Frost & Sullivan支付費用500,000港元以編製Frost & Sullivan報告，且我們的董事認為有關費用反映市場費率。

Frost & Sullivan為於一九六一年在紐約成立的環球諮詢公司，在全球設有逾40間辦事處，僱用逾2,000名行業顧問、市場研究分析員、技術分析員及經濟學家。Frost & Sullivan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、顧客研究、競爭情報及企業策略。Frost & Sullivan在香港及中國設有四間辦事處，與視像顯示解決方案行業最資深專家及市場參與者保持直接聯繫。

Frost & Sullivan於編製Frost & Sullivan報告時收集相關市場數據所使用的方法包括二手資料研究及一手資料訪談。二手資料研究公開所得資源數據及刊物資料整合，包括香港及中國政府部門官方數據及公佈，以及我們主要競爭對手發出的行業及企業參與者資料市場研究。一手資料訪談乃透過與相關機構進行以取得客觀及事實數據以及潛在預測。本節所載資料及統計數字乃摘錄自Frost & Sullivan報告。

在編纂及編製Frost & Sullivan報告時，Frost & Sullivan已採納下列假設：(i)假設香港及中國經濟於預測期間維持穩定增長；(ii)香港及中國社會、經濟及政治發展於預測期間內很可能維持穩定，確保視像顯示解決方案行業穩定及健康發展；及(iii)預測期間內並無戰爭或大型災害。

Frost & Sullivan於編製行業報告時已考慮下列參數及統計數字：(i)香港及中國於二零一零年至二零一五年的GDP數值及GDP增長率；(ii)香港康樂及文化事務署的每年統計數字報告；(iii)香港統計年刊；及(iv)中國演出市場年度報告。

## 行業概覽

### 香港視像顯示解決方案市場

#### 概覽

現場活動組織人需要為其現場表演創造價值，以便盡量提升票房銷售，或須找到使活動對觀賞者而言引人注目、迷人及難忘的方法。達到此目的的一種方式是推出更加精美的視像表演。視像顯示設備(如LED顯示屏及投影機)在最新製圖技術的幫助下頻繁應用以創造炫酷及令人興奮的視像效果植入現場活動。尤其是，對於流行音樂演唱會等現場活動，為給演出增添個性及格調，視覺元素必不可少，並對活動的成功舉辦至關重要。此外，由於音樂唱片銷售市場下滑及數字化趨勢，藝人及唱片公司更加依賴現場表演及流行音樂演唱會來產生收益。彼等通常願意就視覺元素及舞台效果作額外預算，從而製作質素一流的表演節目，以出色的圖形界面來吸引觀眾。因此，為贏得市場青睞，視像顯示解決方案提供商應具有經驗和能力運用各種視像顯示設備來提供定製視像顯示解決方案以滿足活動組織者對創意和藝術審美的追求。

雖然在現場活動中使用LED顯示屏及投影機日漸流行，面對這類設備的較高成本、高存放成本及使用最新製圖技術的所需專業知識，活動組織者自身在採購及使用此類設備時躊躇不決。但是，通過活動製作公司，活動組織者通常從視像顯示解決方案提供商獲得服務，而該等提供商有種類繁多的LED顯示屏及投影機且具有既有經驗運用最新製圖技術實現各種使用情景下的理想效果。

#### 現場活動的類別

下表載列一般呈現視覺元素的現場活動的不同類別：

類別	解釋
流行音樂演唱會	<ul style="list-style-type: none"><li>流行音樂演唱會指流行音樂歌手於巡迴演唱會、當地演唱會及音樂節進行現場音樂表演。</li></ul>
企業活動	<ul style="list-style-type: none"><li>企業活動為企業或公司為其員工、客戶或利益相關者就業務推廣而舉辦的私人活動，包括新聞發佈會、週年會議、拍賣、企業講座及研討會等。</li></ul>
體育及休閒活動	<ul style="list-style-type: none"><li>體育活動及休閒活動包括兩類活動，政府或機構舉辦的大型公開體育活動以及私人特定參與者舉行的小型休閒活動。這類別包括體育活動、社交聚會、舞蹈及舞廳之夜，學校或校園節日活動，宗教會議等活動。</li></ul>
展覽	<ul style="list-style-type: none"><li>展覽為項目或收藏挑選的大型組織演示及顯示，通常屬短期性質。各式各樣的展覽包括著重商業化的展覽及貿易展銷會，以及在大型博物館及畫廊舉行的藝術品。</li></ul>
其他現場表演	<ul style="list-style-type: none"><li>其他現場表演指康樂形式的大型及小型現場表演或劇場表演，這包括樂器表演、雜技表演、獨奏、魔術表演、清談節目、歌劇、戲劇、舞台劇等。</li></ul>

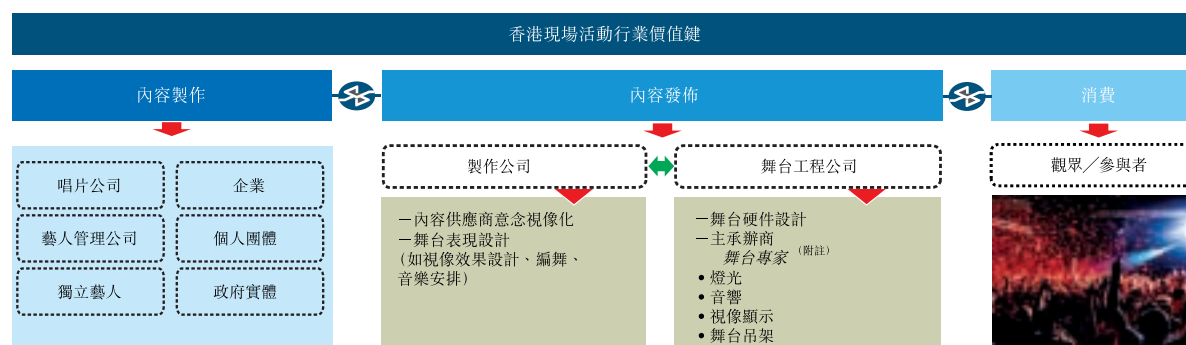
資料來源：Frost & Sullivan報告

## 行業概覽

### 現場活動行業的價值鏈

具備不同功能的各方須舉辦順暢及成功現場活動。例如，現場活動行業的價值鏈以控制活動內容及門票的內容製作公司為開端。內容製作公司通常會聘請製作公司及舞台工程公司控制內容交付。

以下流程圖載列現場活動行業的價值鏈：



附註：內容製作公司(如唱片公司)及內容發佈人(如製作公司)可視乎其需要及喜好而直接接觸製作專家。

資料來源：Frost & Sullivan報告

以二零一五年的收益計，香港流行音樂演唱會市場現時市場格局集中於約30至40間內容製作唱片公司，市場佔有率約為80%，而在內容發佈方面，數間知名製作公司及舞台工程公司的市場佔有率約為90%。

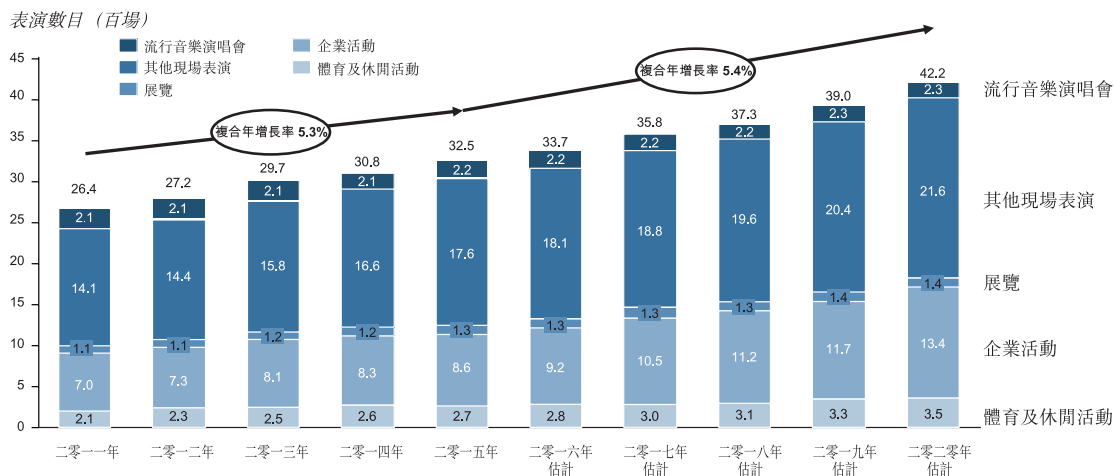
其他類型現場活動(如公司活動、展覽)的價值鏈與流行音樂演唱會市場極為相似，活動組織人負責提供活動內容而舞台工程公司負責內容交付。其他類型現場活動的市場參與者的市場格局不如流行音樂演唱會集中，原因是活動更為多樣令組織人及製作者更多。

### 香港市場

現場活動數目增加為視像顯示解決方案需求帶來穩定增長。於二零一一年至二零一五年，香港採用視像顯示解決方案的現場活動總數由約2,640場增加至約3,250場，複合年增長率為5.3%。隨著娛樂及休閒可支配收入及需求增加，以及現場活動日益流行的視像顯示效果，估計採用視像顯示解決方案的現場活動總數增加至約4,220場，二零一五年至二零二零年的複合年增長率為5.4%。

## 行業概覽

採用視像顯示解決方案的現場活動總數



資料來源：Frost & Sullivan 報告

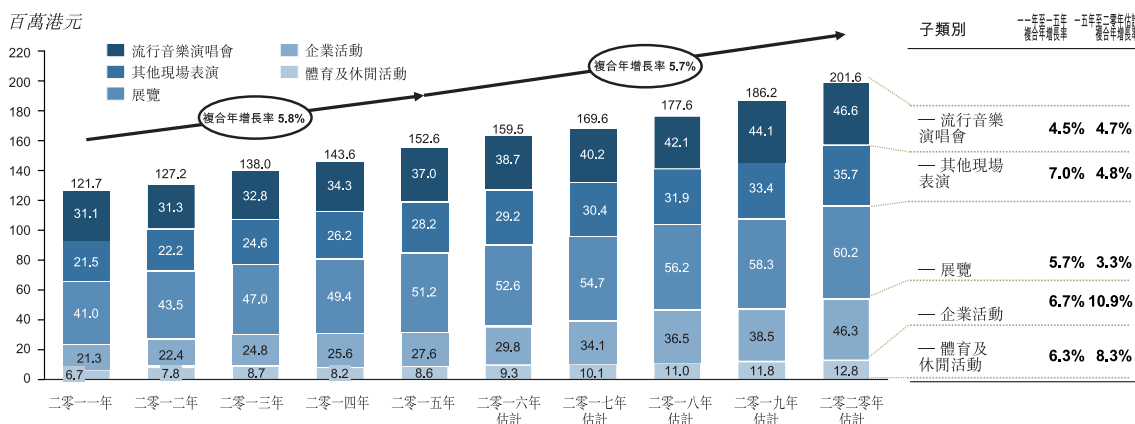
### 市場規模

在香港現場活動行業持續增長以及視像製圖技術持續發展的支持下，香港行內於視像顯示解決方案的開支於近年穩定增長。於二零一一年至二零一五年，香港視像顯示解決方案行業的總行業開支由121.7百萬港元增加至152.6百萬港元，複合年增長率為5.8%。由於採用視像顯示解決方案的現場活動數目不斷增加，預期總行業開支保持穩定增長，並於二零二零年達致201.6百萬港元，二零一五年至二零二零年的複合年增長率為5.7%。

作為視像顯示解決方案應用的主要領域，流行音樂演唱會於二零一五年約佔視像顯示解決方案行業的總行業開支的24.2%，二零一一年至二零一五年的複合年增長率為4.5%，預期於二零一五年至二零二零年按4.7%的複合年增長率增長。

然而，如下圖所示，二零一一年至二零一五年間，在應用視像顯示解決方案方面，其他類型的現場活動的增長率較流行音樂演唱會為高，且除展覽外，預期該趨勢於二零二零年前將不會改變。

按現場活動類別劃分的視像顯示解決方案行業的總行業開支



資料來源：Frost & Sullivan 報告



---

## 行業概覽

---

流行音樂演唱會及其他現場活動行業開支增長率的差異主要由於香港流行音樂演唱會場地位置的限制。香港能夠容納逾5,000名觀眾的大型流行音樂演唱會的場地主要限於香港體育館、亞洲國際博覽館及香港會議展覽中心。近年來，在香港舉辦的大型流行音樂演唱會的數目保持穩定，每年約為200至230場。相反，對場地選擇並無嚴格要求的其他現場活動的數目預期將增加，進而將推動視像顯示解決方案行業開支增長。

此外，視像顯示解決方案廣泛應用於香港流行音樂演唱會，而相比其他現場活動，流行音樂演唱會變得更加成熟。於二零一五年，香港全部流行音樂演唱會中有約68.8%已應用視像顯示解決方案，而按平均值計算，同期香港其他現場活動對視像顯示解決方案的應用率約為39.9%。據預期，在流行音樂演唱會的應用利率未來仍將保持穩定，同時視像顯示解決方案的應用在其他現場活動中日益普及。

### 市場推動因素

#### 香港現場娛樂表演節目及活動行業持續發展

視像顯示解決方案行業很大程度上受現場活動行業的影響。根據Frost & Sullivan報告，香港應用視像顯示解決方案的現場活動數目於二零一一年至二零一五年間以5.3%的複合年增長率有見牢固增長。預期其將於二零一五年至二零二零年將繼續按5.4%的複合年增長率增長。因此，預計現場流行娛樂表演節目及活動行業持續發展將推動香港視像顯示解決方案行業發展。

#### 香港興建新場地

視像顯示解決方案一般應用於大型現場活動，因其舉辦需要較大面積，如娛樂中心、體育館、劇場或露天運動場。由於香港大型場地的數目有限，如香港大球場及亞洲國際博覽會，故大型現場活動數目受可用場地所限。於未來幾年，預期香港將會完成多個與表演場地有關的大型發展計劃的建設，如西九文化區及啟德露天運動場。因此，估計開設新大型場地將會促進大型現場活動，從而促進視像顯示解決方案行業增長。

#### 優質舞台視覺效果需求增長

為實現最大活動利潤，流行音樂演唱會組織者須使門票銷售最大化。組織者不僅能夠向聽眾提供精彩的藝人表演，還能使觀眾體驗到一場引人入勝且回味無窮的演出。因此，於表演中糅合創意視覺效果的需求越來越大，從而提高對優質舞台視覺的需求並帶動視像顯示解決方案行業的整體行業支出。

## 行業概覽

### 中國流行音樂演唱會視像顯示解決方案行業

#### 概覽

隨著中國持續經濟發展，可支配收入上升支持休閒及娛樂需求開支的增長，如興趣、喜好及娛樂活動開支，從而推動中國流行音樂演唱會市場發展。

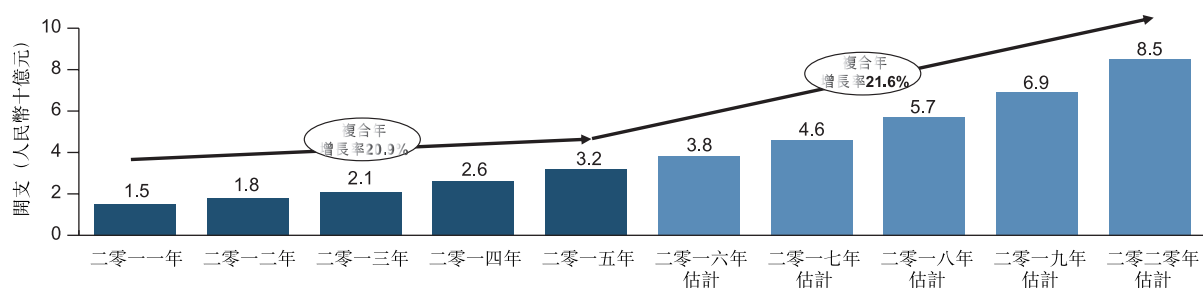
類似於香港，視覺效果連同其他元素(如燈光、音響及舞台設計)為中國成功流行音樂演唱會的主要元素。除為觀眾帶來難忘的視覺元素外，採用視像顯示解決方案有關縮窄表現者與觀眾間距離，此乃中國超大型流行音樂演唱會所必需的，因為中國舉行大型場地平均座位逾15,000個，而香港平均座位則約5,000個。

中國流行音樂演唱會視像顯示解決方案行業的整體價值鏈架構類似於香港，唱片公司、藝人管理公司及獨立藝人作為內容製作人，而製作公司及舞台工程公司則處理內容發佈。然而，中國行業參與者的集中水平遠低於香港。於二零一五年，中國有約100至200間唱片公司，並擁有約1500至2000間舞台工程公司。

#### 中國市場

歷年來，中國流行音樂演唱會的票房總額於二零一一年至二零一五年由約人民幣15億元增加至約人民幣32億元，複合年增長率為20.9%。據估計，流行音樂演唱會票房總額將會進一步增加至二零二零年約人民幣85億元。鑒於中國城鎮居民人均可支配收入於同期以複合年增長率9.4%由約人民幣21,810元強勁增長至人民幣31,195元，流行音樂演唱會的人均開支於整段期間內有強勁增長。這意味著中國市場對於視像顯示解決方案供應商為一個增長市場，因為中國消費者更加注重表演節目質素並願意支付更多娛樂活動開支。

二零一一年至二零二零年估計流行音樂演唱會(中國)票房總額

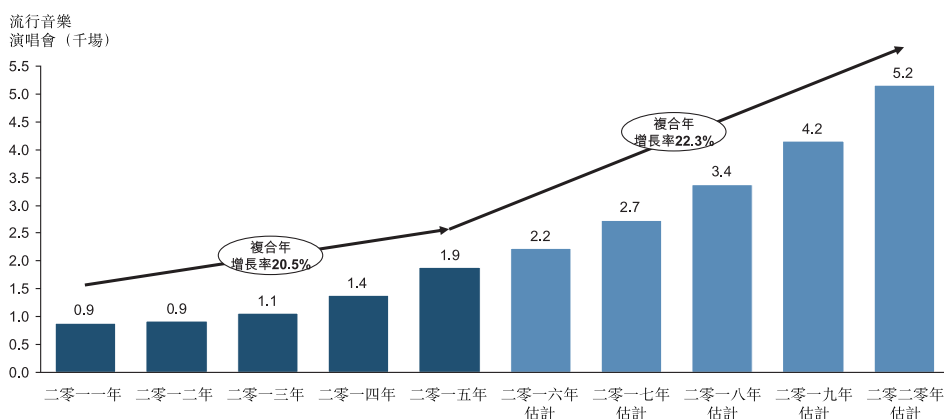


資料來源：中國演出行業協會、Frost & Sullivan

## 行業概覽

中國流行音樂演唱會總數亦由二零一一年約900場表演節目急速增長至二零一五年約1,900場節目，複合年增長率為20.5%。隨著可支配收入以及娛樂及媒體行業消費支出增加，以及國際性藝人在中國越來越廣受歡迎，預期中國流行音樂演唱會總數於二零二零年達約5,200場表演節目，二零一五年至二零二零年複合年增長率為22.3%。

### 二零一一年至二零二零年估計流行音樂演唱會(中國)總額

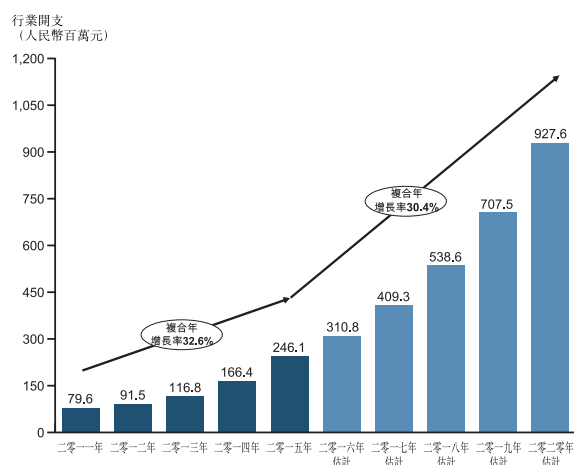


資料來源：Frost & Sullivan

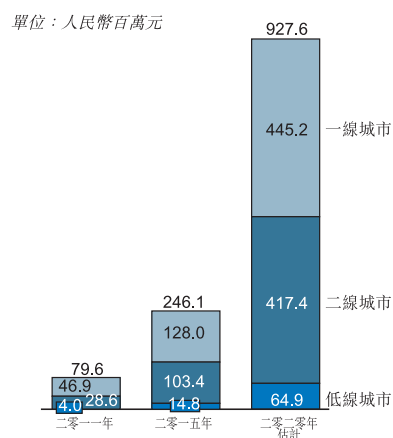
### 市場規模

流行音樂演唱會視像顯示解決方案行業開支總額由二零一一年人民幣79.6百萬元急速增長至二零一五年人民幣246.1百萬元，複合年增長率為32.6%。展望將來，由於中國對高質素流行音樂演唱會的需求日益增長，該市場預期將維持急速增長。預期其將於二零一五年至二零二零年按複合年增長率30.4%增長，並於二零二零年達人民幣927.6百萬元。

### 二零一一年至二零二零年 估計流行音樂演唱會 視像顯示解決方案行業開支總額(中國)



### 二零一一年、 二零一五年及二零二零年 估計線城市流行音樂演唱會視像 顯示解決方案行業開支總額(中國)



資料來源：Frost & Sullivan

---

## 行業概覽

---

流行音樂演唱會視像顯示解決方案的行業開支可透過中國不同線城市的貢獻進行進一步分析。根據Frost & Sullivan的資料，一線城市指北京、上海、廣州及深圳，而二線城市主要為省會城市，如成都、天津及合肥，以及經濟增長較慢的低線城市。一線城市一直為中國流行音樂演唱會的主要市場。由於一線城市舉行大量流行音樂演唱會且舞台工程標準較高，故一線城市於二零一五年佔市場規模一半左右。展望將來，一線城市預期將主導視像顯示解決方案行業，估計市場規模於二零二零年約為人民幣445.2百萬元。

在一線城市中，上海領導流行音樂演唱會視像顯示解決方案行業發展，乃由於城市經濟發展、文化氣氛開放及政府對文化及藝術行業發展鼎力支持。於二零一五年，上海佔一線城市流行音樂演唱會視像顯示解決方案行業的總行業開支約45%，且預期該市將會維持中國流行音樂演唱會視像顯示解決方案市場的策略重要性。

### 市場推動因素

#### 中國觀眾休閒及娛樂活動收入及開支增加

文化、體育及娛樂對中國GDP的貢獻由二零一一年人民幣3,134億元增長至二零一五年人民幣4,585億元，複合年增長率為10.0%；並預期金額於二零二零年進一步增加至人民幣6,770億元。如所顯示數字，大眾傳媒及娛樂行業一直急速增長，推動流行音樂演唱會市場增長。隨著中國人均可支配收入增加，消費者會更留意休閒及娛樂活動，進而推動流行音樂演唱及流行音樂演唱會視像顯示解決方案需求日益增長。

#### 流行音樂演唱會形式及目標觀眾越趨多元化

隨著大眾媒體及娛樂市場發展，中國觀眾接觸到更多表演藝術風格。預期國際性藝人亦進一步滲透中國市場。預期表演節目越來越多元化及引進國際性藝人將會提升中國優質流行音樂演唱會數目，這將帶動視像顯示解決方案需求。

### 視像顯示解決方案行業入門門檻

#### 現有行業從業者之間業務關係根深蒂固

這市場現有參與者已建立穩定業務網絡，並為其指定顧客基礎提供服務。由於彼等的長期業務關係，彼等已對特定活動組織人及舞台工程公司的需要具有相當認識，而彼等趨向委聘彼等熟悉的解決方案供應商以確保所提供的解決方案的質素及穩定性。因此，視像顯示解決方案市場新進入者將難以於初步發展階段挑戰現有參與者及發展其業務網絡。

### 聲譽

聲譽及往績記錄為影響內容製作公司揀選視像顯示解決方案服務供應商的主要因素。具體而言，視像顯示解決方案行業仍處於急速發展階段，而服務供應商在設備、技術知識及相關服務方面有重大差異。由於缺乏資格及評估完整系統，故活動組織方依賴品牌及聲



## 行業概覽

譽以揀選視像顯示解決方案供應商，特別是對視像顯示設備及服務有嚴格規定的大型流行音樂演唱會，並重視質素保險及減輕風險。因此，更為市場所認識及強勁往績記錄的服務供應商較新進入者更具競爭力。

### 資本投資

視像顯示解決方案行業新進入者須就視像設備作出大額資本投資，以保證優良服務質素及足夠設備供應。新進入者擁有充足資本支持以確保採購視像顯示設備及勞工成本持續開支為至關重要。

### 經營經驗及技術知識

視像顯示解決方案服務供應商亦須擁有大量經驗及技術知識以整體交付視像顯示解決方案，特別是優質及預算準確的表演節目，當中需要大量定製以提供獨特體驗，該等服務供應商亦需要設備、裝配及偵錯技術的專業知識。市場新進入者可能發現較難於短期內建立視像顯示解決方案專業及熟手團隊，特別是大部分技巧及技術知識均來自大量工作經驗。

### 視像顯示解決方案行業競爭格局

#### 香港

整體視像顯示解決方案行業極大程度受五大解決方案供應商主導，彼等於二零一五年合共佔整體市場的約75.8%。該集中市場架構主要是由於存在新加入者需要面對購置初步視像顯示設備的大量資本投資的准入門檻所致。更重要的是，由於現場活動的實時性質，舉辦方一般會選擇擁有良好往績記錄或彼等之前一起合作過的解決方案供應商。與之相似，對於面向流行音樂演唱會的視像顯示解決方案行業，三大解決方案供應商佔該市場約81.6%。下表載列二零一五年香港視像顯示解決方案行業排名前列的市場參與者：

二零一五年 視像顯示解決方案行業				二零一五年流行音樂演唱會 視像顯示解決方案市場			
排名	視像顯示 解決方案 提供商	行業開支 <sup>(附註)</sup> (百萬港元)	市場份額	排名	視像顯示 解決方案 提供商	行業開支 <sup>(附註)</sup> (百萬港元)	市場份額
1	公司A	29.0	19.0%	1	本集團	15.5	41.9%
2	公司B	27.0	17.7%	2	公司C	11.0	29.7%
3	公司C	24.4	16.0%	3	公司D	3.7	10.0%
4	本集團	23.0	15.1%		其他	6.8	18.4%
5	公司D	12.2	8.0%		前三名	30.2	81.6%
	其他	37.0	24.2%		總計	37.0	100.0%
	前五名	115.6	75.8%				
	總計	152.6	100.0%				

資料來源：Frost & Sullivan報告

附註：根據Frost & Sullivan的資料，行業開支為表演舉辦方就視像顯示解決方案產生的實際支出。在部分情況下，某一服務供應商產生的行業開支未必等於該服務供應商確認的收益。根據現

---

## 行業概覽

---

場活動行業的價值鏈，組織人可能經常委聘舞台工程公司來管理所有舞台工作（如燈光、音響、視像顯示、舞台吊架等）的整體協調。在此情況下，視像顯示解決方案供應商會就設備租賃及所提供的服務向舞台工程公司開具賬單，其後舞台工程公司將在視像顯示解決方案供應商的賬單上加上溢價，並據此向活動組織人開具賬單。

### 中國

有別於香港市場，中國流行音樂演唱會視像顯示解決方案行業零星分散，於二零一五年有約2,000至3,000家解決方案提供商。由於缺少精密的視像顯示設備及經驗豐富的技術人員，中國的大部分解決方案提供商無法滿足一流活動組織者的需要，尤其是在音樂會巡演方面對視像顯示解決方案的需要。由於中國流行音樂演唱會的視像顯示解決方案行業的市場從業者眾多，故市場從業者之間主要靠定價進行競爭，而非靠服務質量。

### 本集團競爭優勢

董事認為，我們的競爭優勢促使我們在視像顯示解決方案行業取得成功。我們的若干競爭優勢包括業內知名聲譽、提供定製視像顯示解決方案的強大能力、大量種類繁多的視像顯示設備及具有深厚專業知識且經驗豐富的管理層。有關更多詳情，請參閱「業務－我們的競爭優勢」。

### 視像顯示解決方案行業的挑戰

視像顯示解決方案行業的挑戰主要包括(i)難以招募到資深技術人員及創造性人才以應對日益增長行業需求；及(ii)不斷努力掌握各項視像顯示技術的持續進展並將之應用於現場活動。