

行業概覽

除另有所指外，本節所載資料來自各種政府官方刊物及其他刊物以及我們委託弗若斯特沙利文編製的市場調查報告。我們相信本資料來自適當來源，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在任何重大方面失實或存在誤導成分，或者當中遺漏任何事實致使其在任何重大方面失實或存在誤導成分。我們、保薦人、[編纂]、[編纂]、或我們或彼等各自之任何董事、高級職員或代表或任何參與[編纂]的其他人士並無就有關資料進行獨立核實，亦不會對其準確性或完整性發表任何聲明。因此，閣下不應過份依賴有關資料或數據。

委託弗若斯特沙利文編製的報告

我們已委託獨立市場研究及諮詢公司弗若斯特沙利文就2011年至2021年期間全球、亞洲及香港LED照明解決方案行業進行分析及編製報告。弗若斯特沙利文為我們編製的報告於本文件稱為弗若斯特沙利文報告。我們已向弗若斯特沙利文支付費用450,000港元，我們相信該價格可反映同類報告的市場價格。弗若斯特沙利文於1961年創立，全球設有40個辦事處及超過2,000名行業顧問、市場研究分析師、科技分析師及經濟師。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、顧客研究、競爭情報及企業策略。自1990年代以來，弗若斯特沙利文一直投身中國市場。弗若斯特沙利文在中國設有四間辦事處，與裝修工程、翻新、改建及加建行業的資深專家及市場參與者保持直接聯繫，而其行業顧問平均具備三年以上經驗。

我們已經將弗若斯特沙利文報告的若干資料載入本文件，因為我們相信，資料有助有意投資者瞭解全球、亞洲及香港LED照明解決方案行業。弗若斯特沙利文報告包括全球、亞洲及香港LED照明解決方案行業的資料及其他經濟數據，本文件已引用有關資料。弗若斯特沙利文的獨立研究包括一手及二手研究，其從有關全球、亞洲及香港LED照明解決方案行業的各個來源取得。一手研究包括與領先的行業參與者及行業專家進行深入面談。二手研究包括在弗若斯特沙利文自有研究數據庫中複審公司報告、獨立研究報告及數據。預測數據取自按宏觀經濟數據分析的歷史數據並經參考特定行業相關因素。因此，我們的董事信納，在本節披露的未來預測及行業數據並無偏頗或誤導。我們相信，這項資料的來源為適當的資料來源，並且我們在摘錄及轉載這項資料時已採取合理審慎態度。我們無理由相信，這項資料在任何要項上為失實或誤導，或遺漏任何事實，致使資料在任何要項上出現失實或誤導。

除另有註明者外，載於本節內的所有數據及預測來自弗若斯特沙利文報告、不同政府官方刊物及其他刊物。

在編彙及編製研究時，弗若斯特沙利文假設相關市場的社會、經濟及政治環境於預測期內可能會維持穩定，確保全球、亞洲及香港LED照明解決方案行業穩步健康發展。此外，

行業概覽

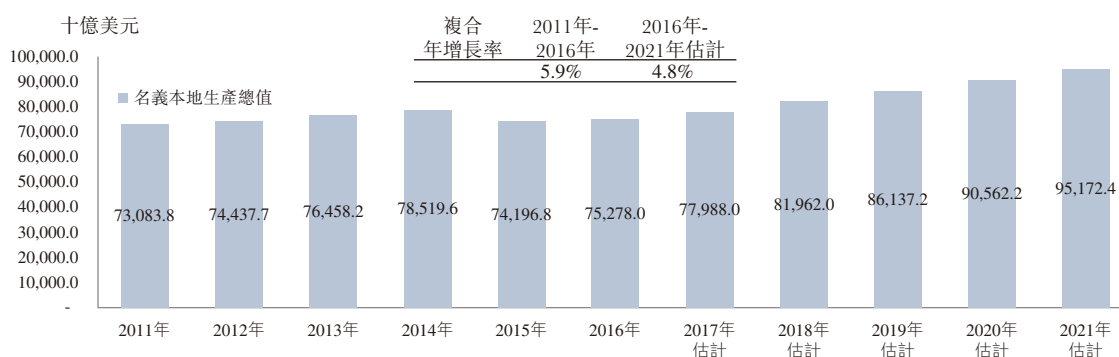
弗若斯特沙利文根據以下基礎及假設編製預測：全球、亞洲及香港各自經濟未來十年很可能維持穩定增長，於預測期間的全球、國家及地區的社會、經濟及政治環境很可能維持穩定。此外，根據對經濟體的宏觀經濟假設，全球、亞洲及香港LED照明解決方案行業將有所增長。其他主要行業驅動因素包括：用於品牌建設的智能照明、LED照明與智能建築設施的結合及環保意識的提高。

宏觀經濟環境概覽

全球名義本地生產總值

在全球經濟復甦的驅動及主要經濟體財政及貨幣刺激的支持下，全球名義本地生產總值由2011年730,838億美元增加至2016年752,780億美元，複合年增長率為5.9%。於預測期間，名義本地生產總值預期由2016年752,780億美元增加至2021年951,724億美元，複合年增長率為4.8%。正面的經濟預測得到新興市場經濟逐步改善所支持。

全球名義本地生產總值(2011年–2021年估計)

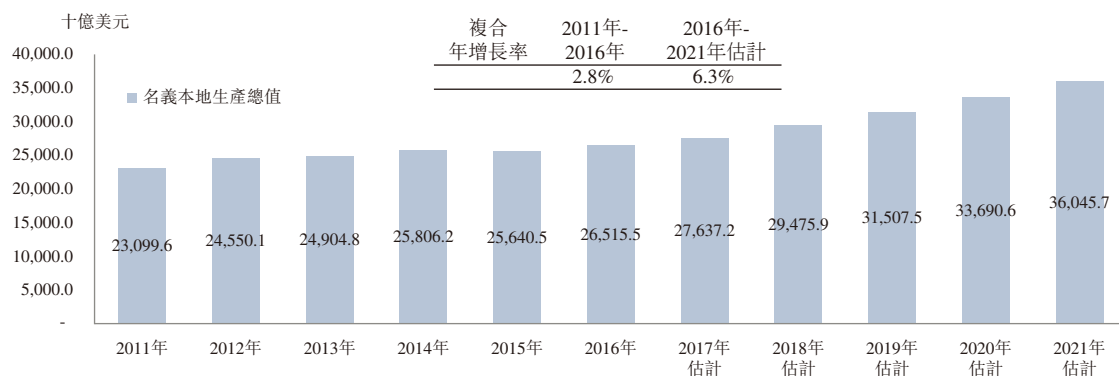


資料來源：國際貨幣基金組織(「國際貨幣基金組織」)、弗若斯特沙利文

亞太名義本地生產總值

亞洲帶動全球經濟，亞太名義本地生產總值由2011年230,996億美元穩定增長至2016年265,155億美元，複合年增長率為2.8%。預期亞太名義本地生產總值將按複合年增長率6.3%增長至2021年360,457億美元。該增長估計反映預測本地需求上漲，並會成為大部分區內活動的主要推動力。

亞太名義本地生產總值(2011年–2021年估計)



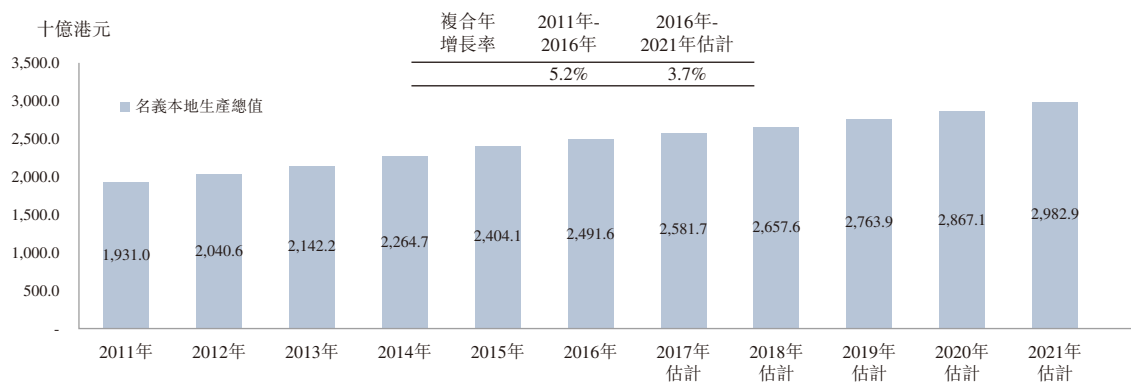
資料來源：國際貨幣基金組織(「國際貨幣基金組織」)、弗若斯特沙利文

行業概覽

香港名義本地生產總值

於2011年至2016年，香港名義本地生產總值穩定增長，此乃由於經濟表現明顯改善及本地需求加強，以及勞動市場接近全面就業。於2016年，香港名義本地生產總值達24,916億港元，複合年增長率為5.2%。由於經濟持續增長，預期名義本地生產總值於2016年至2021年間會按複合年增長率3.7%增長至2021年29,829億港元，以較穩定水平增長。

香港名義本地生產總值(2011年–2021年估計)



資料來源：國際貨幣基金組織(「國際貨幣基金組織」)、弗若斯特沙利文

奢侈品零售市場概覽

釋義及分類

零售涉及通過多個銷售分銷渠道(例如電子商務平台、百貨商店、獨立零售店舖及購物中心)向客戶銷售消費品或服務以賺取利潤的過程。零售市場的級別可分為大眾市場及奢侈品市場。

奢侈品行業可分為兩種產品類別：珠寶及時裝。奢侈品細分市場的品牌的特色為於其各自範疇以獨家分銷、悠久歷史及以高昂價格出售優質產品。

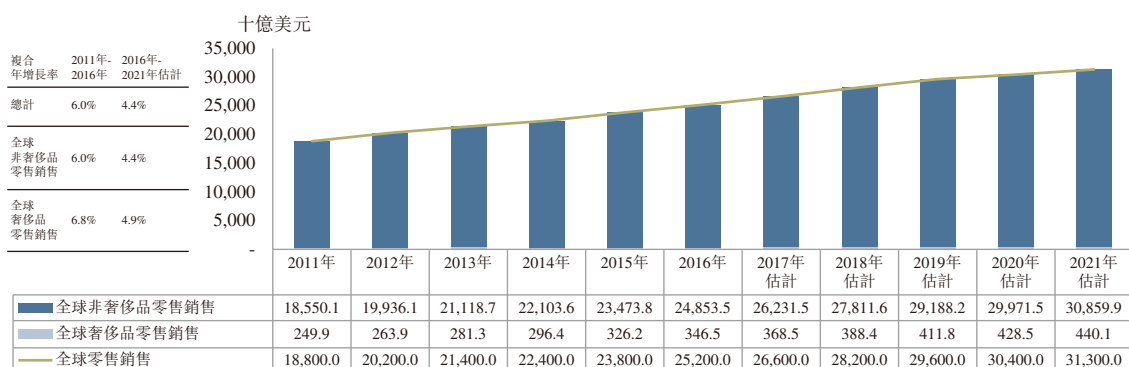
珠寶一般指黃金產品、以白金/K金鑲嵌的寶石首飾及鑽石產品。珠寶系列以產品設計、質量及價值、信譽以及正貨為重點。時裝包括皮革、飾物及鞋履、服裝、香水以及化妝品。通常，享負盛名及以富裕人口為目標的品牌歸類為奢侈品時裝。

全球零售市場：市場規模及分析

零售商繼續於供應鏈中扮演重要角色，並於過往期間受全球經濟推動。全球零售市場於2016年達到252,000億美元，自2011年起錄得複合年增長率為6.0%。隨著全球經濟表現穩定，預期全球零售市場於2016年至2021年間將按複合年增長率4.4%攀升至2021年313,000億美元。隨著全球經濟平穩發展，全球奢侈品零售市場錄得正額增長，由2011年2,499億美元增加至3,465億美元，複合年增長率為6.8%。受全球可動用收入持續增加所推動，全球奢侈品零售市場預期於2021年可達到4,401億美元。

行業概覽

按分部劃分的全球零售市場規模，2011年–2021年估計

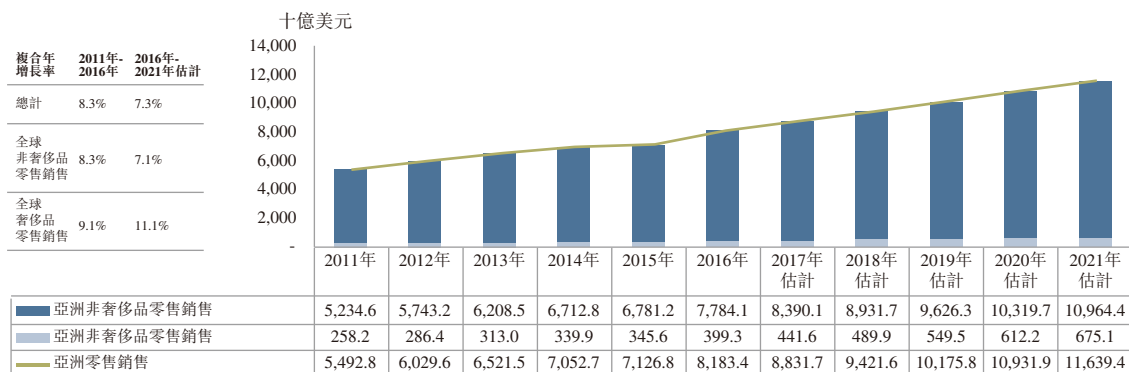


資料來源：弗若斯特沙利文

亞洲零售市場：市場規模及分析

亞洲市場一直以來為全球零售銷售的增長動力。亞洲零售市場於2016年達到81,834億美元，自2011年起錄得複合年增長率為8.3%。該地區的持續經濟增長繼續支持奢侈品零售銷售的增長，並於2011年至2016年錄得複合年增長率9.1%。預期亞洲零售市場以複合年增長率7.3%增長，由2016年81,834億美元增加至2021年116,394億美元。預測奢侈品零售市場表現將較整體零售市場優勝，並於2016年至2021年間按複合年增長率11.1%增長至2021年6,751億美元。

按分部劃分的亞洲零售市場規模，2011年–2021年估計



資料來源：弗若斯特沙利文

香港零售市場：市場規模及分析

一直以來零售為香港經濟的重要支柱之一，零售銷售由2011年464,395.2百萬港元持續增長至2016年597,181.3百萬港元，複合年增長率為5.2%。在可動用收入增加及經濟增長的支持下，預期香港零售銷售於2021年將攀升至758,549.0百萬港元。香港奢侈品零售市場由2011年106,810.9百萬港元穩定增長至2016年的133,768.6百萬港元，複合年增長率為4.6%。在正面經濟增長的支持下，預測香港奢侈品零售銷售將於2016年至2021年間按複合年增長率6.4%增長至2021年182,051.8百萬港元。

零售裝修業市場概覽

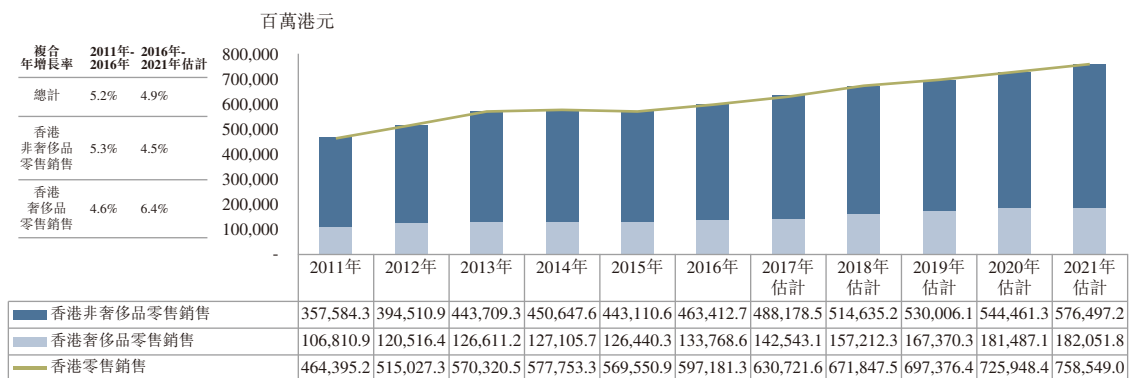
零售業裝修通常指於零售店舖內進行裝修工程，特別是包括石材及大理石裝修工程、繪畫、間隔、木質工程、大理石工程、石材工程、油漆、木工及細木工工程、鋪地毯、抹灰

行業概覽

工程、鋼鐵及金屬工程、安裝排水系統及設置貨倉、固定設施及設備、玻璃工程、油漆工程及修牆紙以及安裝飾燈，例如店面及室內裝置。

奢侈品零售裝修指裝飾服務，特別是優質商品的實體零售店舖。於該報告的範圍內，奢侈品零售裝修專指佈局設計服務、木制品／傢俱製作、展櫃製作、店面工程及室內裝修以及照明解決方案。

按分部劃分的香港零售市場規模，2011年–2021年估計



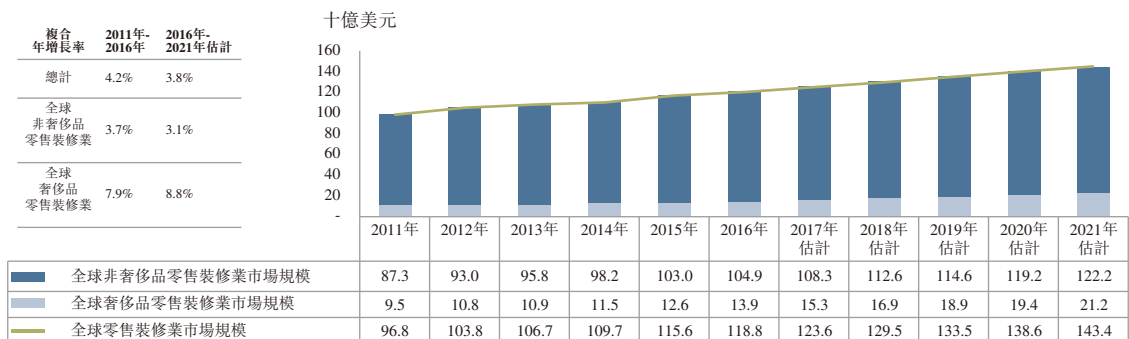
資料來源：弗若斯特沙利文

全球零售裝修行業市場：市場規模及分析

受零售業逐步增長的帶動下，全球零售裝修行業市場由2011年968億美元穩定增長至2016年1,188億美元，複合年增長率為4.2%。預期零售裝修將繼續支持零售業增長並且與其發展步伐同步。預測全球零售裝修業市場將自2016年起按複合年增長率3.8%增長至2021年1,434億美元。

全球奢侈品零售裝修行業市場由2011年95億美元增加至2016年139億美元，複合年增長率為7.9%，並估計全球奢侈品零售裝修行業市場將跟隨奢侈品市場表現的增長步伐，按複合年增長率8.8%可能增長至2021年212億美元。

按分部劃分的全球零售裝修行業市場規模，2011年–2021年估計



資料來源：弗若斯特沙利文

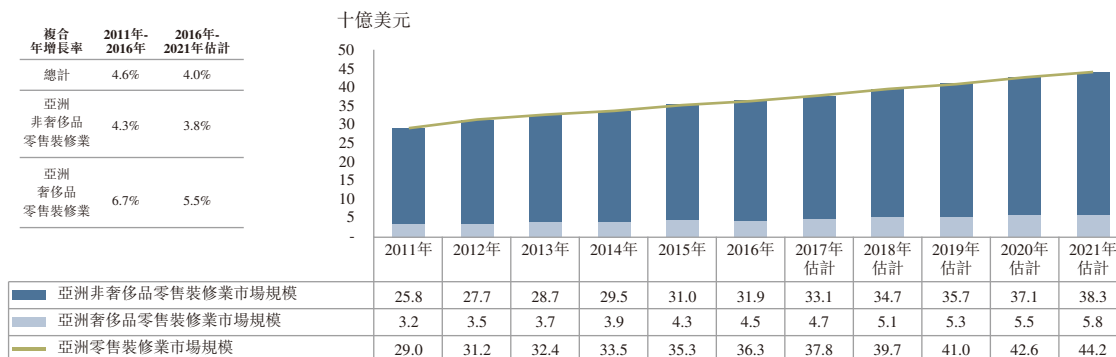
亞洲零售裝修行業市場：市場規模及分析

在平均可動用收入上升的推動下，亞洲零售裝修行業市場錄得快速增長，由2011年290億美元增加至2016年363億美元，複合年增長率為4.6%。預測亞洲零售裝修行業市場將自

行業概覽

2016年起按複合年增長率4.0%增加至2021年442億美元。亞洲零售裝修行業市場的增加得到奢侈品零售裝修的快速發展的支持，奢侈品零售裝修於2011年至2016年間錄得複合年增長率6.7%，並預期於2016年至2021年間將按複合年增長率5.5%攀升至58億美元。

按分部劃分的亞洲零售裝修行業市場規模，2011年–2021年估計

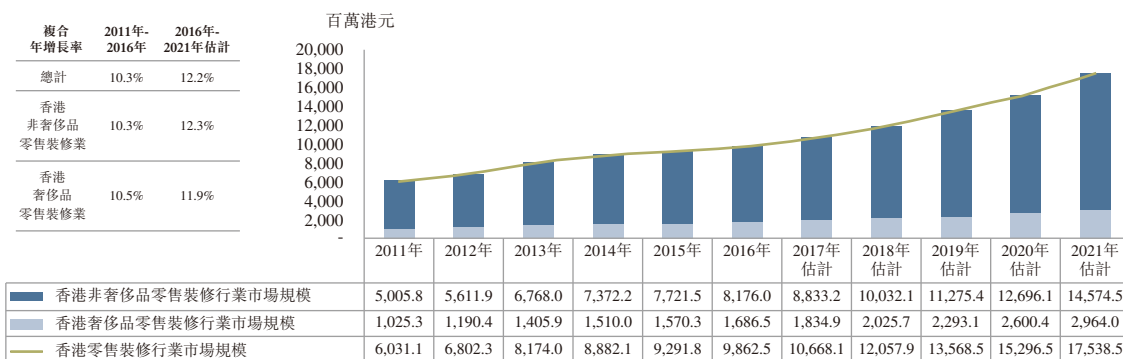


資料來源：弗若斯特沙利文

香港零售裝修行業市場：市場規模及分析

受惠於香港零售市場的健康發展，零售裝修的需求由2011年6,031.1百萬港元增加至2016年9,862.5百萬港元，複合年增長率為10.3%。預期香港零售裝修行業市場將按複合年增長率12.2%增長至17,538.5百萬港元。香港奢侈品零售裝修行業市場由2011年1,025.3百萬港元增加至2016年1,686.5百萬港元，複合年增長率為10.5%。基於旅遊政策的支持及穩定的經濟增長，預測香港奢侈品零售裝修行業市場將由2016年按複合年增長率11.9%增加至2021年2,964.0百萬港元。

按分部劃分的香港零售裝修行業市場規模，2011年–2021年估計



資料來源：弗若斯特沙利文

LED照明市場概覽

LED照明解決方案的定義及劃分

LED照明解決方案包括提供定制室內(室內裝置)及室外(幕牆)LED照明解決方案及服務，通常為建築或零售店舖裝飾的一部分。不同用戶群組(即住宅、商業、工業及其他)於不同地方(即室內及室外)使用LED照明。相比白熾燈泡等其他傳統照明來源，LED燈泡的使用壽命延長25倍，減少至少75%的能耗。如今，LED照明更經常使用於高端住宅及商業分部

行業概覽

(例如奢侈品零售店舖)，以突出建築物及店舖的外觀，從而提升視覺效果及客戶體驗。以下細分乃基於用戶群組類型、位置及行業。

按用戶群組	按位置	按行業	按目的
<ul style="list-style-type: none"> 商業照明 工業照明 公共照明 住宅照明 	<ul style="list-style-type: none"> 室內照明 室外照明 	<ul style="list-style-type: none"> 大眾零售 奢侈品零售 飲食 娛樂休閒(例如酒店、娛樂城、主題公園等) 	<ul style="list-style-type: none"> 普通照明 工作照明 重點照明 裝飾照明

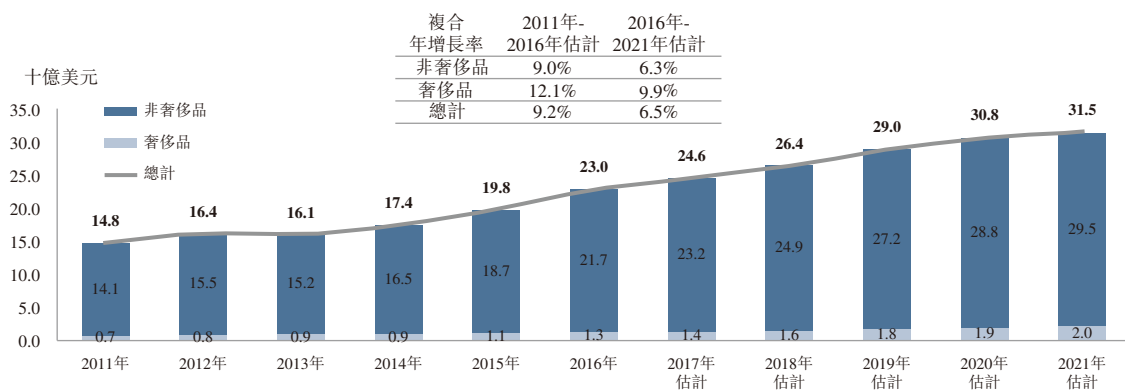
資料來源：弗若斯特沙利文

全球零售市場LED照明解決方案的市場規模

節能照明系統的消費需求上升、LED價格下調及於零售市場LED的高滲透度預期將推動全球LED照明解決方案市場的增長。應對零售市場的全球LED照明解決方案的市場估值預期於2016年至2021年間按複合年增長率6.5%增長至2021年315億美元。尤其，奢侈品零售市場的增長預期將較非奢侈品零售市場高，預期奢侈品零售市場的市場規模於2016年至2021年間按複合年增長率9.9%增長至2021年20億美元。

以下奢侈品零售市場的LED照明市場規模特別指從香港奢侈品零售細分市場的室內照明及店面照明解決方案所產生的收益，包括新安裝及改造安裝。LED產品的交易並不包括在市場規模內，此乃由於LED照明解決方案服務供應商向顧客提供特製LED產品及相關的諮詢服務，與市場上現有的一般LED產品不同。因此，該等特製LED產品的售價較平均LED價格高約10倍。計算市場規模時亦計及LED於奢侈品零售細分市場的滲透率，該滲透率被視為較整體LED滲透率及其他非奢侈品零售細分市場高。

全球零售市場的LED照明解決方案(2011年–2021年估計)



資料來源：弗若斯特沙利文

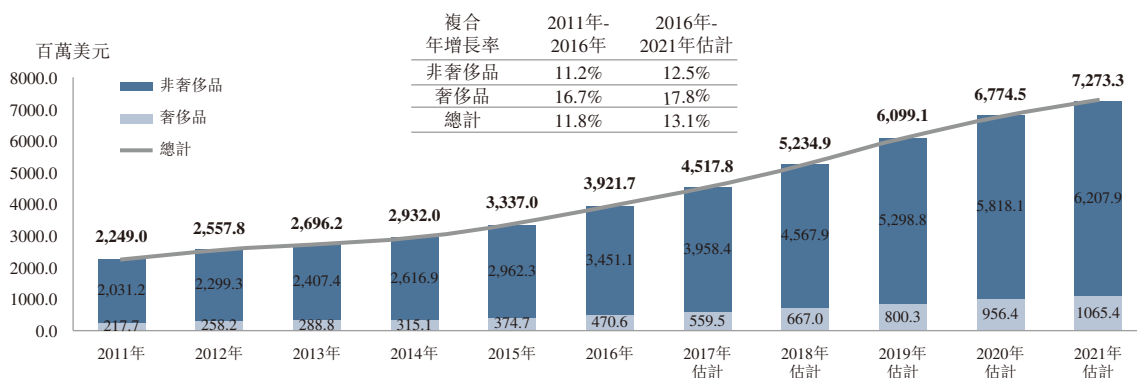
行業概覽

亞太地區零售市場LED照明解決方案的市場規模

過去五年，亞太地區的奢侈品零售市場的LED照明解決方案主要受到中國、香港、日本及南韓等強大經濟體的購買力增加所推動，該等國家／地區乃全球奢侈品消費最高市場之一。在亞太奢侈品零售市場強勁增長的推動下，LED照明解決方案亦由2011年217.7百萬美元大幅增長至2016年470.6百萬美元，複合年增長率為16.7%。

受東南亞及南亞地區奢侈品零售市場的急速增長帶動，預期亞太地區將帶領全球LED照明解決方案的增長。於2016年，亞太地區佔奢侈品LED照明解決方案市場產生的全球銷售收益約36.8%。預期2016年至2021年未來五年，增長速度將加快至複合年增長率17.8%，並於2021年末達到1,065.4百萬美元。

亞太地區零售市場的LED照明解決方案(2011年–2021年估計)



資料來源：弗若斯特沙利文

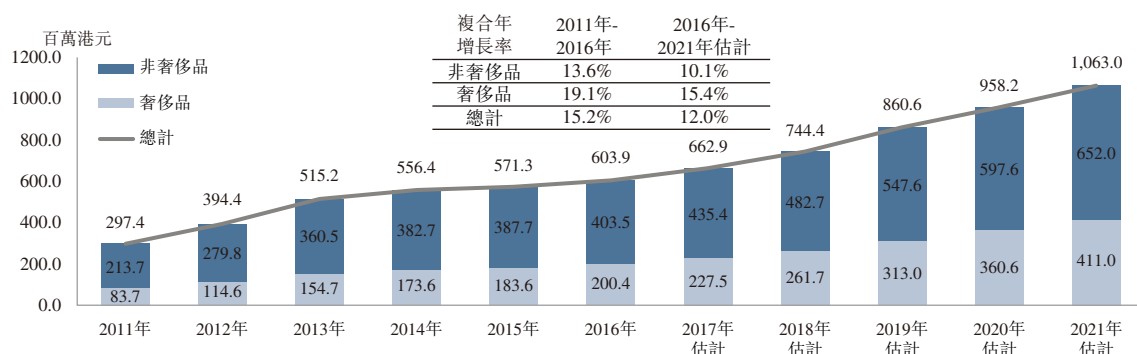
香港零售市場LED照明解決方案的市場規模

香港繼因中國大陸旅客數量減少而於2014年及2015年零售銷售收益大幅下跌後，奢侈品零售細分市場LED照明的總收益亦持續放緩，按年增長率由2014年12.3%下跌至2015年僅5.7%。然而，2011年至2016年期間，LED照明解決方案市場整體呈現爆炸式增長19.1%，此乃由於奢侈品零售細分市場的LED照明使用增加。由2016年至2021年，由於香港奢侈品零售細分市場的LED滲透率上升及LED產品的成本下跌，故預期總收益將保持快速增長，複合年增長率為15.4%，並於2021年達到411百萬港元。

香港為全球其中一個主要購物天堂，擁有大量奢侈品及非奢侈品零售商店。60%旅客來自中國大陸，購買力高，故奢侈品零售市場於過去幾年呈現大幅增長。因此，奢侈品零售商店重視室內設計，並使用LED照明產品吸引顧客。此不僅推動本地奢侈品零售銷售，亦有利於奢侈品零售市場的LED照明解決方案市場。於2016年，香港佔全球LED照明解決方案市場約2%。

行業概覽

香港零售市場的LED照明解決方案(2011年–2021年估計)



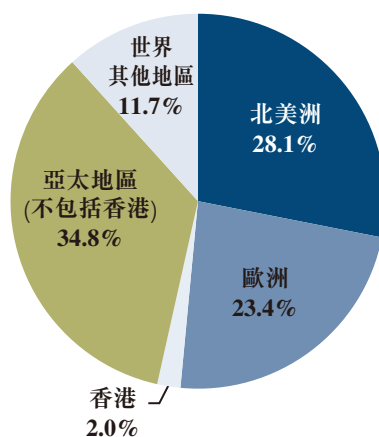
資料來源：弗若斯特沙利文

按地區劃分全球奢侈品零售市場LED照明解決方案

該分部於香港於2016年佔全球市場份額2.0%，而受亞太市場快速的經濟增長、商業化及奢侈品需求不斷增加的推動，亞太市場佔據領先地位，市場份額達34.8%。其他領先地區包括北美及歐洲。

下圖載列2016年按地區劃分的全球奢侈品零售市場LED照明解決方案：

按地區劃分全球奢侈品零售市場LED照明解決方案(2016)



資料來源：弗若斯特沙利文

全球市場推動力

用於品牌建設的智能照明。為向顧客提供獨特的購物體驗，越來越多智能照明科技用於形象建設及品牌認知。強調企業的顏色及商標，以及於所有店舖推行一個共同的照明概念成為零售商的主流趨勢，尤其是奢侈品品牌。照明一直以來是影響顧客對品牌及產品觀感的重要因素之一。藉著如LED等先進的照明解決方案，我們於商店見到更多特製的照明系統以運用最佳的條件下(例如燈光亮度、顏色組合及角度等)來展示產品及服務。現時，燈光已成為零售當中銷售及市場推廣不可或缺的一部分，並為LED照明解決方案供應商創造增長機會。

行業概覽

結合LED照明及智能建築設施。中央控制的節能照明系統成為現代建築設施的其中一部分。隨著與其他智能建築設施結合的零售裝修項目數量增加，具成本效益的LED照明解決方案，由初步構思、執行直至完成得以實施。對比傳統的照明解決方案，LED燈的使用壽命較長及效益較高，故用電量及成本較低。例如，LED照明控制系統可根據時間表調節燈光光暗，於日間燈光可調暗以配合低照明需求及更為節能。

環保意識提升。現今社會正尋求更好地解決從製造到零售等不同行業所面臨的諸多環境挑戰。除創新、創造力、質量及價格外，環保亦是跨國及跨行業公眾關注的焦點。奢侈品零售行業扎實提升環保績效及制定系統化措施，以評估相關政策的有效性。領先奢侈品零售品牌要求分包商／供應商實施控制措施，以預防因使用更為節能及環保的LED產品而帶來的光害風險。若干領先奢侈品零售品牌已就挑選LED產品設定光生物風險、色彩溫度、統一眩光值及表面匯入角度的指引。LED產品的受禁物質名單已交彼等的供應商傳閱。環保意識的提升催生出LED照明，促進節能及最大限度地減少廢物棄置。LED價格下跌、產能擴充及生產效率提高反映LED技術的快速發展。LED的光配曲線品質良好，與其他類型的照明不同，LED將光集中在同一個方向，從而獲得相同水平的亮度及減少能耗。同時，LED更長的壽命及更低的碳排放量有助於進一步減少廢物棄置。

LED產品定制。隨著LED照明解決方案的技術進步，行業焦點轉移至產品定制。定制服務目前貫穿整個工程及生產過程。電氣及軟件工程師通過提供從制模、注模、電路設計、照明光學到受熱及電力管理的整個產品設計製出產品構思原型。能夠提供定制及綜合服務的LED照明解決方案供應商可從其他參與者中脫穎而出，並從定制LED產品(特別是零售業裝修)的上升趨勢中受益。

香港市場的推動因素

有利政策及LED解決方案行業規範化。全球環保意識及關注的增加，形成對環保產品的需求及供應。香港環保標籤計劃設置環境標準及將「綠色標籤」授予環境特質及／或性能合資格的產品。LED產品亦符合資格成為環保產品，從而推出更為可持續的消費模式及將於商業使用及住宅裝修中進一步推出。隨著行業持續加快香港LED部署及LED產品規範化，香港LED照明的市場潛力巨大。為方便公眾挑選節能產品，機電工程署針對家庭及辦公室以及汽車使用的機器及設備開展一項自願性能源效益標籤計劃。該計劃旨在告知客戶產品的能耗量及效率評級，並推廣電熱水器、電視機、電飯鍋、電子鎮流器及LED燈泡等環境友

行業概覽

好型電器的好處。該政策會進一步提升節能產品的公眾意識並於香港推廣使用該等產品。

零售商店翻新帶來的新興需求。透過重新裝修以塑造客人的購物體驗日益普遍，並透過升級及翻新零售店面以更深入地吸引顧客，當中包括擴張、加建及維修設施及重新佈局。為迎合不斷變化的市場需求及產品設計，零售商店的翻新工程於若干週期進行，以挽留現有客源並同時使顧客組合多樣化。現時，LED照明成為零售商店不可或缺的一部分，其中，奢侈品零售商店於近年的需求上升，以提升產品展示的吸引程度。刺激視覺的店面、簡潔的室內設計及策略性的零售佈局對吸引客人進店及銷售均有顯著差異。隨著零售店的翻新日益頻繁，預期LED照明解決方案將於零售市場中獲得動力。

購物商場及旗艦店廣泛裝飾商場正面及店面。香港一直以來以其主要金融機構以及高級商店及高檔奢侈品商店聞名。中環、銅鑼灣及尖沙咀乃購買中高檔商品、黃金飾品、服裝、化妝品及餐飲的中心，不同人士均可於該等地區找到心頭好。繁華的豪華購物商場及色彩斑斕的商場正面乃該等地區的標誌。不同知名品牌商店的LED照明與店面組合成為零售裝修不可或缺的一部分，尤其旗艦店及奢侈品零售購物商場。因此，照明解決方案的需求來自於零售裝修，並受到香港的翻新週期縮短支撐。

主要市場趨勢

對LED有利的政策。政府現正推出透過財政資助、獎勵及資源支持LED行業的政策，以提高LED公司的製造能力及推廣於商業細分市場使用LED照明。隨著物聯網（「物聯網」）的興起，政策的重點正在轉向創新照明產品及智能照明應用。政府有利政策繼續創造增長機會予LED照明解決方案供應商。

LED照明的市場滲透度增加。就觀察所得，LED照明的市場滲透率正在上升。LED芯片的價格下降及生產的成本效益進一步推動使用LED照明以取代傳統照明產品。LED照明於商業細分市場實現最高增長。透過轉用LED照明，用家可節省資金及提高能源效益，從而得益。市場日漸擁戴LED照明解決方案，乃由於可達致可靠程度及性能的提高，以及於市場推出的時間更長。

LED技術成為零售照明不可或缺的因素。於照明方面，LED成為未來的願景。因能源消耗符合成本效益及壽命長，故LED技術多被用於需求光線質素的零售照明中。LED解決方案的用途廣泛，並提供最佳光線質素，對零售設計及佈局而言至為關鍵。預期LED的高效能及先進技術將能革新未來照明，LED照明亦會於零售設計及佈局中扮演更重要角色。

提升旗艦店的趨勢。奢侈品品牌於擴充方面加倍審慎，尤其於新興市場。奢侈品品牌現正透過將策略重點轉移至提升旗艦店及核心店鋪以整合零售點，而非開設新店。面對更

行業概覽

多的競爭及某些地區的增長放緩，更多預算將分配至翻新及整修現有的實體店鋪，以保持競爭力。因此，包括LED照明解決方案在內的奢侈品零售裝修行業預期將受惠於此上升趨勢。

市場限制

來自網上購物平台擴展的壓力。過去十年，網上購物平台急速發展，並重新塑造顧客的購物習慣及零售的競爭環境。如Jumei.com及VIPshop等網上商店的成功促使零售商於銷售及分銷網絡方面制定新政策。越來越多奢侈品品牌開始設立網上商店，為實體商店帶來壓力，並可能影響零售裝修的需要，包括LED照明解決方案。然而，因現時科技並不能取代豪華的購物體驗，故估計影響極微。

相對較高的平均售價及不統一標準。除高效能及環保設計外，LED照明的高價格亦廣為人知。儘管科技先進及競爭加劇，LED照明解決方案仍然維持相對較高的價格，或會阻礙市場的普及。再者，顏色的混合、二極管尺寸、晶體尺寸及角度並無統一標準，以致不易於使用。不統一的標準及高昂的價格將妨礙LED照明的市場滲透度。

零售成本結構轉型。科技進步逐漸使顧客的購物習慣及偏好大幅改變，標示著零售的新時代。故此，綜合及以顧客為中心的銷售及營銷模式經已出現，零售的成本結構亦隨之改變。新時代的零售商重視更緊密的渠道整合、庫存的透明度、訂單的無縫管理、客戶的完整可見度、更為智能的商品銷售及數碼顧客的參與，而科技無疑於當中扮演更重要角色。此上升趨勢亦改變零售商的成本結構，並造成傳統成本分配的不確定性，如零售裝修成本，而旗艦店的預算則正在上升。

行業門檻

解決方案供應商的轉變困難。於傳統的LED照明市場，產品一般以標準風格及外形製作，以針對大眾市場，而市場參與者主要為製造商、批發商及零售商。相反，現今的LED照明市場重視特製的解決方案及其他增值服務。此促使目前市場參與者致力於開發更好的產品及服務，以滿足顧客需要。然而，缺乏行業經驗及專業知識的新入行者，要從傳統照明公司轉型為全面解決方案供應商將會相當困難。

行業的專業知識及項目管理能力。一個LED照明解決方案供應商需要於項目管理方面具有足夠經驗及對LED有特定的專業知識以向顧客提供最佳特製解決方案。由材料採購、產品、安裝指示至售後服務，LED照明解決方案供應商應向顧客提供專業建議及諮詢以達到最佳視覺效果。然而，此被視為其中一個主要的行業門檻，乃由於新市場進入者往往缺乏項目管理能力及與頂尖零售商店及其他大型客戶合作的經驗。

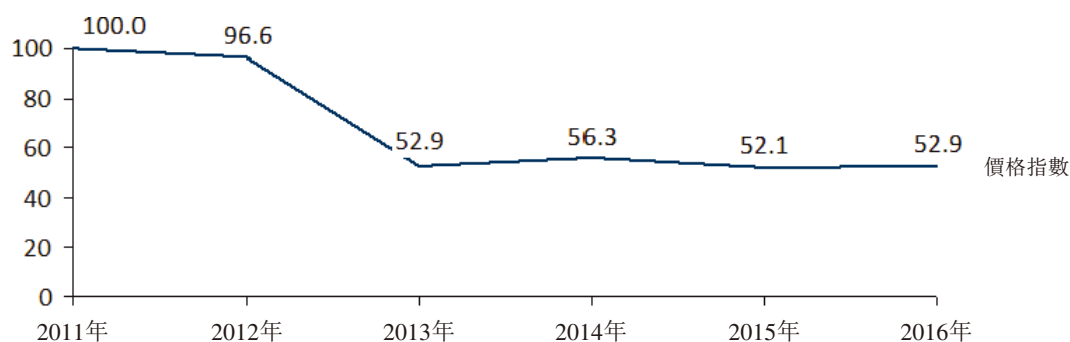
行業概覽

與本地零售商店及總承判商的連繫。於香港，LED照明主要運用於零售商店，店鋪的陳設及環境對增加挽留顧客及優化客戶體驗至為關鍵，並可刺激消費。因此，對於LED照明解決方案服務供應商而言，於零售細分市場建立一個可持續的業務關係及網絡以取得交易及項目至為重要，尤其是與本地零售店鋪及總承判商或分判照明裝修的設計公司。新市場進入者難以與現有公司競爭，因現有公司已有該等本地連繫。

成本因素

LED芯片為LED照明解決方案市場的主要零部件。價格指數指全球LED芯片價格。於過去五年，LED芯片的平均價格顯著下跌，價格指數由2011年的100下跌至2016年的52.9。

LED芯片全球價格指數，2011年至2016年



資料來源：弗若斯特沙利文

LED照明解決方案市場的競爭環境

市場集中度

香港、亞太地區及全球的LED照明解決方案市場為高度分散及競爭激烈。多元的市場參與者包括可將其服務範圍拓展至全面照明解決方案的室內設計公司、照明顧問公司、自由工作室內設計師及LED照明產品供應商。估計於香港有超過2,000間公司提供LED照明解決方案，而於亞太地區及全球則分別有約15,000個及100,000個市場參與者。該等LED照明解決方案供應商於所有細分市場中均有競爭，包括住宅、商業、工業及公共部分，且概無任何主要參與者主導市場。若干參與者於若干細分市場擁有特定業務重點。尤其，該等LED照明解決方案供應商當中，向奢侈品零售客戶提供LED照明解決方案的LED照明解決方案供應商於香港的有約15個或更多，於亞太地區的超過200個及全球超過1,000個。於2016年，本集團於香港的奢侈品LED照明解決方案市場佔約8.9% (17.9百萬港元)，為該地區其中一名主要參與者。

競爭性質

由於奢侈品品牌擁有者重視其全球各地的零售商店的視覺一致性，當裝修其零售商店時，有關商店傾向任用有經驗、可靠及信譽良好的總承判商，並與店鋪設計師合作。而店鋪設計師則決定由自行負責提供照明顧問服務或分判予照明解決方案供應商。由於LED照

行業概覽

明解決方案市場為小眾市場及為室內裝修的再細分市場，如飛利浦、歐司朗及科銳等上游部分的LED製造商巨頭，以及其他室內設計公司亦可提供綜合及全面的服務，包括照明解決方案服務。因此，客戶推薦及合約協議為全球LED照明解決方案行業的兩個常見行業做法。