

## 行業概覽

本文件於本節及其他部分所載有關證件相服務行業的若干資料及統計數據來源於各類政府及其他公開資源以及本集團所委託的獨立行業顧問弗若斯特沙利文編製的市場研究報告（「弗若斯特沙利文報告」）。摘錄自弗若斯特沙利文報告的資料不應被視為投資[編纂]的依據，或作為弗若斯特沙利文關於本公司任何證券價值或投資適宜性的意見。本集團認為，該等資料及統計數據的來源恰當且於摘錄及複製有關資料及統計數據時已採取合理審慎措施。本集團並無理由認為該等資料及統計數據屬不實或具誤導性，或遺漏任何事實導致該等資料及統計數據在任何重大方面不實或具誤導性。該等資料及統計數據尚未由本集團、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]或參與[編纂]的任何其他方或彼等各自的董事、高級職員、僱員、顧問、代理人獨立核實，且上述各方亦不對該等資料及統計數據是否準確或完整發表聲明。因此，閣下不應過分倚賴該等資料及統計數據。

### 資料來源

本集團已委託獨立市場研究及諮詢公司弗若斯特沙利文對中國及香港的證件相服務行業進行全面的研究分析並編製報告，費用總額為420,000港元，及本集團認為該價格可反映市場價格。弗若斯特沙利文報告於二零一七年七月完成編製，及其中所述的所有統計數據均基於報告時可得的資料。

弗若斯特沙利文於一九六一年創建，為一間獨立的全球諮詢公司，專注於進行行業研究及提供諮詢服務（包括市場策略及企業培訓）並在此方面擁有豐富的經驗。於達致弗若斯特沙利文報告所載的定性及定量分析時，弗若斯特沙利文已就中國及香港的證件相服務行業進行一手及二手研究。一手研究包括訪問及委聘領先的業內翹楚及行業專家收集彼等有關行業格局、市場趨勢及預測的觀點。二手研究透過根據弗若斯特沙利文的自有研究數據庫對公司報告、獨立研究報告及數據進行復核進行。市場預測數據透過按宏觀經濟數據審核及分析歷史數據並經計及特定的行業驅動因素後獲取。

於編撰及編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文假設(i)中國及香港的經濟未來十年有可能維持穩定增長，(ii)中國及香港的社會、經濟及政治環境有可能於預測期間保持穩定及(iii)主要行業驅動因素有可能繼續影響預測期間的市場。就預測總市場規模而言，弗若斯特沙利文將可得的歷史數據分析比對宏觀數據以及相關行業趨勢數據，製成圖表。

董事於作出合理查詢及採取審慎措施後確認，自弗若斯特沙利文報告日期起，市場資料並無可能會對本節資料附有保留意見、使之遭否定、令其有虛假陳述或以其他方式對其準確性及完整性產生不利影響的任何重大不利變動。

## 行業概覽

### 證件相服務市場概覽

證件相指用於申請各種身份文件及證件的具有標準尺寸的相片。證件相根據彼等用途大致分為四類：

類別	列證
旅行文件證件相	用於申請護照及旅行簽證等的相片
身份證明文件證件相	用於申請身份證、社保卡及駕駛證等的相片
證件文件證件相	用於申請結婚或離婚證、畢業證、居住證及其他類別正式文件的相片。
其他申請證件相	用於其他各類申請（包括工卡、簡歷、會員卡、學生卡等）的相片

### 中國的證件相服務市場

#### 中國近期的經濟發展

過往數年，中國經濟穩定增長已促進其服務行業快速發展。中國服務行業附加值已由二零一二年的約人民幣245,000億元增至二零一六年的約人民幣384,000億元，複合年增長率約為11.9%。服務行業對中國的國內生產總值（「GDP」）增長作出重大貢獻，由二零一二年的約45.3%提高至二零一六年的約51.6%。預期中國服務行業對GDP增長的貢獻將持續增長，於二零二一年將約達人民幣620,000億元及對中國的GDP貢獻57.0%。

#### 過往及近期趨勢

於二十世紀六十年代前，中國內地居民很少拍攝證件相，因為個人身份驗證實際上對證件相並無需求。於二十世紀六十年代後，隨著中國政府機關的持續現代化，中國更多的身份文件及證件需證件相進行個人身份驗證，因此自此建立證件相尺寸。

隨著中國經濟增長及居民可支配收入不斷增長，近年來對個人身份及旅行證件的需求持續增長，因而對證件相需求持續增長。中國自助數碼快相機的收益由二零一二年的約人民幣38億元增至二零一六年的約人民幣60億元，複合年增長率約為12.1%。由於預期中國的經濟及家庭收入保持健康發展，預期消費者生活水平亦有所改善，將增加出境遊消費及旅遊證件申請。因此，預期將進一步刺激對證件相服務的需求，從而推動中國證件相服務的收益於二零一七年及二零二一年分別約達人民幣70億元及人民幣117億元，二零一七年至二零二一年的複合年增長率約為13.7%。

## 行業概覽

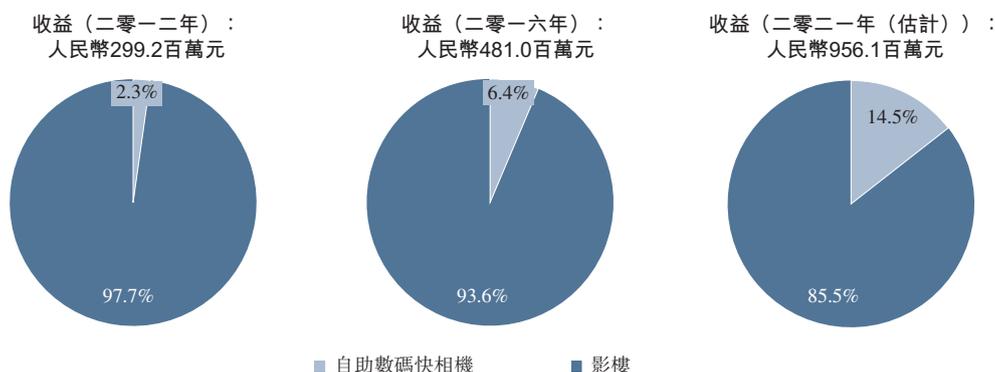
### 服務模式

中國證件相服務一般由自助數碼快相機及傳統影樓提供。自助數碼快相機為自助影相機器，客戶可自行拍攝證件相。自助數碼快相機有多項功能，如進行背景切換及對比度調整。另一方面，傳統影樓為具有一群專業攝影師的專業影相解決方案服務提供商。影樓可提供增值影相服務，包括現場化妝及後期修飾。

自助數碼快相機業務作為證件相服務市場的新興業務模式，於二零一二年至二零一六年在中國呈現快速發展，複合年增長率約為44.4%，而傳統影樓於二零一二年至二零一六年的收益按複合年增長率約11.1%增長。自助數碼快相機的業務亦於廣東省呈快速增長，於二零一二年至二零一六年的複合年增長率約為45.4%。

於可預見未來，在證件相需求不斷增長的支撐下，預期兩種業務模式均將維持大幅增長。尤其是，憑藉自助數碼快相機的便利及日益改善的市場感觀，估計自助數碼快相機所得的證件相服務市場收益將進一步增加。截至二零二一年，預測廣東省證件相服務市場的自助數碼快相機的市場滲透率（按收益計）將約達14.5%，以令自助數碼快相機業務所得的證件相服務市場收益由二零一六年的約人民幣30.8百萬元增至二零二一年的人民幣138.6百萬元，二零一六年至二零二一年的複合年增長率約為35.1%。

廣東省證件相服務的收益  
二零一二年、二零一六年、二零二一年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文報告

### 中國證件相服務市場的市場驅動因素分析

預期中國證件相服務市場將持續受以下因素帶動：

**城鎮人口持續增長：**中國的城鎮人口由二零一二年的約711.8百萬人增至二零一六年的約793.0百萬人，城鎮化比例由約52.6%提升至約57.3%。隨著最近實施二孩政策，估計中國人口增長比率於日後數十年將加快。隨著中國持續城鎮化，預期城鎮人口亦將有所增長，從而將刺激對證件相服務的需求增強，及促進證件相服務市場的發展。

## 行業概覽

**中國人出境遊次數日益增加：**於二零一六年，中國逾40%的證件相服務需求來自申請旅遊證件，如旅遊簽證及護照。於二零一七年至二零二一年，中國出境遊客人次由約136.4百萬增至約191.1百萬，複合年增長率約為8.8%。廣東省出境遊客人次由二零一七年的約96.9百萬增至二零二一年的約122.3百萬，複合年增長率約為6.0%。預期中國及廣東省出境遊增長趨勢將刺激對旅行證件申請證件相的需求。

**駕駛證持有人人數及機動車消費日益增長：**根據公安部發佈的統計數據，於二零一六年，中國及廣東省駕駛證持有人人數分別約為360百萬人及約30.8百萬人，二零一二年至二零一六年的複合年增長率分別約為9.3%及約7.1%。估計於二零二一年中國及廣東省駕駛證持有人人數有可能約達544.4百萬人及43.6百萬人，二零一七年至二零二一年的複合年增長率分別約為8.7%及7.5%。

根據中國汽車工業協會的數據，中國機動車銷售由二零一二年的約193.1百萬台增至二零一六年的280.3百萬台，複合年增長率為約9.8%。預期中國駕駛證持有人人數及機動車消費增長將帶動對駕駛證申請證件相的需求，繼而促進中國證件相服務市場的發展。

**自助數碼快相機的技術創新：**目前，中國大多數自助數碼快相機能夠捕捉用於不同用途的指定尺寸及背景顏色的證件相。然而，大多數自助數碼快相機不能識別影相者面部表情的瑕疵，如眨眼、頭部傾斜或眼鏡反光。隨著創新技術（如自助面部識別及動作捕捉）的進一步發展，預期自助數碼快相機將裝備更智能的升級及推動中國自助數碼快相機服務的市場滲透。

### 新機遇

**獲准使用電子相片：**由於法規及政府政策變動，預期不久將來將可在線申請若干身份證明文件。自助數碼快相機將電子證件相直接傳送予相關機關，將可加速相片提交程序。預期此將提升對自助數碼快相機服務的需求。

**推廣政務服務一體機：**根據國務院於二零一六年頒發的《國務院辦公廳關於印發「互聯網+政務服務」技術體系建設指南的通知》，預期整合公務流程及應用（如個人證件申請）將為日後的大趨勢。政務服務一體機有可能於若干政府分處廣泛引入以促進為公眾處理政務。預期推廣政務服務一體機亦為該等自助數碼快相機營運商帶來更多商機，乃由於自助數碼快相機的功能模塊可整合入政務服務一體機。

## 行業概覽

**城市軌道交通網絡擴張：**隨著廣東省城鎮發展及基礎設施建設加快，日後計劃建設更多軌道交通線路。根據廣東省地鐵網發展計劃，預期截至二零二零年廣州、深圳、佛山及東莞的地鐵網將擴大，及惠州與中山將建設新的地鐵系統，令廣東省的軌道運輸線路及車站總數分別約達72條及1,200個。廣東省城市軌道交通網預期將為自助數碼快相機營運商帶來更多商機，藉以推動廣東省自助數碼快相機的進一步發展。

鑒於上述者，預計於二零二一年前廣東省可投放自助數碼快相機的可用場地（包括但不限於身份證明文件簽發當局（如車輛管理所、出入境管理處、警察局及社區服務中心）；根據城市軌道交通網絡擴張設立的新地鐵站；駕校；醫院及民政行政辦公室）的總數超過6,700個。

### 市場挑戰

**中國護照免簽國家數量增加：**由於全球經濟壓力大及中國國力不斷增強，最近數年外國對中國護照持有人免簽有不斷增長的趨勢。於二零一二年至二零一六年，中國護照免簽國家數量由41個增至50個。中國護照免簽國家增加將降低對簽證申請的需求，因此，對證件相服務市場造成威脅。

### 准入壁壘

**營運經驗：**尋求自助數碼快相機服務的客戶一般注重便利性及有效性。新准入者很難提供有競爭力的服務，因為彼等在營運的最初幾年未必能夠以合理成本找到人流量大的經營場所，如地鐵站或其他公共場所。此外，新准入者追趕可正常生成可靠證件相以滿足有關證件相規格要求的經驗豐富的服務提供商須花費大量時間。

**資金：**就提供自助數碼快相機服務的新准入者而言，投資、安裝及維護大量的自助數碼快相機須投入充足的財務資源。

**可靠數碼快相機供應有限：**目前，市場上出售自助數碼快相機的供應商及數碼快相機供應商僅有少量可靠。新准入者很難與該等可靠的數碼快相機供應商建立穩定的業務關係。

### 中國證件相服務行業的競爭格局

中國證件相服務市場主要包括兩類競爭者：傳統影樓及自助數碼快相機營運商。截至二零一六年，中國內地有逾200,000個證件相影樓，其中一線城市（指北京、上海、廣州及深圳）及二線城市（指中國所有省會城市）約佔中國證件相影樓的60%。另一方面，自助數碼快相機引入中國內地僅逾10年。中國自助數碼快相機市場仍處於發

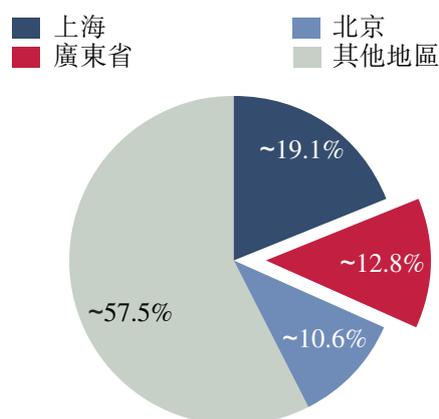
## 行業概覽

展階段，及大多數自助數碼快相機營運商集中於一線城市及二線城市，其中自助數碼快相機的市場認可度較高。

### 中國自助數碼快相機的地區分佈

上海乃中國數碼快相機的最大市場，於二零一六年有約900台快相機。Photo-Me及營運商A（「營運商A」）乃上海市場的主要參與者。廣東省（於二零一六年約佔中國市場份額的12.8%）乃中國數碼快相機的第二大市場。於二零一六年年底，廣東省有約600台自助數碼快相機正在營運。

二零一六年三大地區的市場份額（按自助數碼快相機的總數計算）



資料來源：弗若斯特沙利文報告

### 廣東省自助數碼快相機營運商的競爭格局

截至二零一六年年底，廣東省約有600台自助數碼快相機，且大多數部署在廣州及深圳。廣東省約有50個自助數碼快相機營運商。於二零一八年一月二日，本集團（總部位於香港）於廣東省營運124台自助數碼快相機，佔廣東省市場份額逾約16.0%。截至二零一六年年底，本集團為廣州領先的自助數碼快相機營運商之一，亦為於中國引進具驗證技術自助數碼快相機的領先者之一。根據弗若斯特沙利文報告，於廣東省，除本集團外，市場上有兩家提供已安裝驗證技術的自助數碼快相機的當地製造商，其中一名為供應商A（本集團的獨立數碼快相機供應商），另一名為位於廣東省的獨立第三方。安裝於彼等各自數碼快相機內的驗證技術與本集團驗證技術相若，符合中國當局的規格要求。

廣東三大自助數碼快相機營運商	截至二零一六年於廣東營運的自助數碼快相機數量	市場份額（按截至二零一六年於廣東營運的快相機數量計）
營運商A	290	48.3%
本集團	66	11.0%
營運商B	20	3.3%
其他	224	37.3%
總計	600	100%

資料來源：弗若斯特沙利文報告

## 行業概覽

客戶偏好於使用具有證件相規定行業知識及先進支持技術的證件相服務提供商提供的相片服務，以確保全面符合有關要求。同時，客戶更願意在廣為認可的證件相服務提供商拍攝證件相。因此，影樓及小型營運商的市場份額將逐漸被領先營運商（如本集團）佔據。由於客戶日益期望證件相服務提供商簡化相片拍攝流程及提供優質相片，主要營運商（擁有優質數碼快相機並對基礎設施進行投資）將有可能進一步鞏固其領先地位。

### 香港證件相服務市場

#### 歷史及近期趨勢

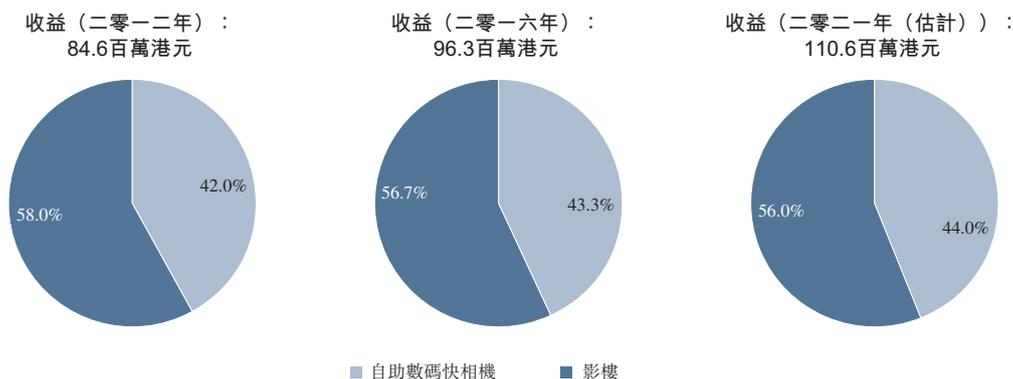
隨著人口穩定增長及身份證明文件持續進行技術升級，香港對證件相服務的需求於過往數年持續增長。香港證件相服務的收益由二零一二年的約84.6百萬港元增至二零一六年的約96.3百萬港元，複合年增長率約為3.3%。鑒於預期香港人口將保持穩定增長，及身份證明文件將持續升級，預期香港對證件相的需求將進一步增加。根據弗若斯特沙利文報告，於二零二一年，香港證件相服務的收益將約達110.6百萬港元，二零一七年至二零二一年的複合年增長率約為2.8%。

#### 服務模式

與中國類似，香港的證件相服務市場有兩種業務模式：自助數碼快相機服務及傳統影樓。於二零一二年，自助數碼快相機業務的收益佔香港證件相服務市場約42.0%的份額，而傳統影樓佔餘下的約58.0%。

隨著香港證件相服務持續進行自動化及升級，近年來自助數碼快相機的收益穩定增長。於二零一六年，自助數碼快相機產生的收益約佔43.3%的份額。預期引入驗證技術及證件相標準不斷演變將進一步推動自助數碼快相機市場的發展，預期該市場於二零二一年將佔香港證件相服務市場約44.0%的份額。

#### 香港證件相服務的收益，二零一二年、二零一六年、二零二一年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文報告

## 行業概覽

### 香港證件相服務市場的市場驅動因素分析

香港證件相服務市場存在三大驅動因素：

**人口增長扶持政策：**香港政府一直推出舉措刺激人口增長，其將注入動力以刺激證件相的需求。

**推出新版回鄉證：**於二零一三年，香港已啓用防偽性能加強及融入嵌入式生物芯片的新版回鄉證。引入新防偽性能及芯片架構技術將推動適用於各類申請的智能證件相的發展及普及。

**由無縫區域運輸系統支撐的人口跨境流動盛行：**香港政府正透過推出優秀人才引進計劃吸引外來優秀人才。此外，放寬旅遊政策（如自由行及多次入境許可證）進一步促進人員在香港與中國之間交流。在不久的將來，廣深港高速鐵路香港段（XRL香港段）將促進內地香港跨境旅遊。由於預期人員跨境流動將不斷攀升，預期對證件相的需求亦將增加。

### 新機遇

**自助數碼快相機價格下跌：**自助數碼快相機的產能擴大及技術升級加速降低了自助拍攝的成本。此外，自助數碼快相機營運商購買自助數碼快相機的成本日益下降，此有可能加速證件相服務自動化進程及提高利潤率。

**證件相的規定不斷改變：**在技術方面可跟上市場變化步伐的證件相服務提供商，尤其是如本集團的行業領先者，將受益於日後的增長動力，因為客戶將需為新身份證明文件拍攝新的證件相。

### 市場挑戰

**日益上漲的租金及勞工成本：**近年來，勞工成本及零售店租金一直不斷上漲。公司於合約續期時面臨飆升的租金及在聘用經驗豐富的員工方面面臨困難並非罕見。日益上漲的租金及勞工成本將阻礙香港證件相服務市場的進一步發展。

### 準入壁壘

**品牌聲譽及行業專長：**證件相服務的市場營運商依賴口碑相傳獲得更多業務。新準入者很難與業務聲譽良好及客戶基礎忠誠的公司競爭，因為品牌知名度及行業專長為搶奪客戶的關鍵。此外，新市場營運商很難與有經驗提供可靠服務以滿足各類證件相規格要求的成熟證件相服務提供商競爭。

## 行業概覽

資金及可靠的數碼快相機供應商有限：開辦業務需要對採購及維護影相設備至研發進行投資。有關投資成本隨著業務規模的擴大而增加，這時需要的數碼快相機更多及產生的租賃成本更多。此外，在香港市場，新準入者與可靠的數碼快相機製造商建立穩定的關係須付出相當大的努力。

分支網絡：廣泛的分支網絡保證容易獲得影相服務。倘並無實體店網絡的支持，新市場準入者在推廣服務及建立客戶群方面或存在困難。

### 香港證件相服務行業的競爭格局

#### 競爭概覽

市場普遍呈現兩個分部（即傳統影樓及自助數碼快相機服務）整合的格局。過去自助數碼快相機服務主要旨在服務僅拍攝證件相而毋需附加服務的客戶。另一方面，影樓提供全面服務，包括在線打印及數碼影相服務。然而，隨著驗證技術進入自助數碼快相機，自助數碼快相機現在可提供過往僅影樓可提供的功能。長遠而言，此可能造成兩種業務模式進行整合。

作為證件相服務市場的領先營運商，本集團已獲得主要目標客戶群的認可，並透過於多個地點提供自助證件相服務發展廣泛的服務網絡。隨著證件相的規定不斷改變及驗證技術的發展，預期配備先進驗證技術的自助證件相服務的優勢日後將奪取更多的市場份額。

### 香港證件相服務的競爭格局

於二零一六年，香港證件相服務市場的兩大營運商為本集團及營運商C（「營運商C」）。本集團為市場上最大的營運商，提供自助證件相服務的收益約為41.7百萬港元，按收益計，佔二零一六年香港市場份額的約43.3%。營運商C為第二大市場參與者，按收益計，於二零一六年持有市場份額的11.6%。除營運商C及本集團外，市場餘下份額由眾多規模較小的影樓佔據。

### 香港自助數碼快相機營運商的競爭格局

根據弗若斯特沙利文報告，本集團為於香港引進具驗證技術自助數碼快相機的領先者。根據弗若斯特沙利文報告，於香港，驗證技術僅適用於自助數碼快相機。截至二零一六年年底，本集團為香港領先及唯一的自助數碼快相機營運商。因此，香港現時並無其他自助數碼快相機或攝影服務提供商提供類似本集團驗證技術的攝影服務。鑒於上文所述的准入壁壘，預期本集團將仍為香港的領先自助數碼快相機營運商。

## 行業概覽

### 自助數碼快相機製造市場分析

#### 競爭格局概覽

全球約有50間自助數碼快相機製造商。全球自助數碼快相機製造行業市場相對集中，而Photo-Me集團為全球最大的自助數碼快相機製造商，截至二零一六年年底佔全球逾50%的市場份額（按自助數碼快相機的數量計）及香港100%的市場份額。近年來，眾多國際及中國製造商不斷湧現，亦獲得生產自助數碼快相機的能力。

#### 中國自助數碼快相機供應商的主要競爭

截至二零一六年年底，中國內地約有4,700台自助數碼快相機及大多數位於一線城市及二線城市。自助數碼快相機的主要投放點為地鐵站、政府機關大樓／辦公室、購物廣場及學校。截至二零一六年，中國約有200至300個自助數碼快相機營運商，而中國自助數碼快相機市場由若干大型供應商（亦經營快相機）佔據。該等大型營運商／供應商於二零一六年在中國供應逾3,400台自助數碼快相機或經營快相機。

主要快相機製造商	截至二零一六年 於中國供應的 自助數碼快相機的數量	市場份額（按截至二零一六年 所供應的快相機數量計）
營運商A	~1400	29.8%
Photo-Me	~1000	21.3%
營運商D	~600	12.8%
營運商B	~400	8.5%

資料來源：弗若斯特沙利文報告

#### Photo-Me的競爭優勢

Photo-Me集團為英國市場的市場領導者，於二零一六年在英國市場有逾5,700台自助數碼快相機，且營運經驗豐富。其逾50年的營運歷史令其可向其客戶提供專業及優質服務。Photo-Me集團已於17個不同國家營運，於二零一六年有45,000個售賣站及近27,000台自助數碼快相機。作為全球自助數碼快相機製造行業的先驅，Photo-Me集團於定制及靈活性方面的優勢無人能及。

Photo-Me集團為全球最大的自助數碼快相機製造商，截至二零一六年年底全球市場份額為50%以上（按快相機的數量計），而第二及第三大製造商分別佔全球市場的約10%及4%。