

## 行業概覽

本節及本招股章程其他章節所載資料及統計數據主要涉及我們所經營的行業及相關行業界別(特別是香港)。我們從各官方政府來源獲得該等資料及統計數據。我們相信，該等資料來源乃有關資料的合適來源，且已審慎摘錄及轉載該等資料。然而，我們無法保證有關來源資料的質素或可靠性。我們並無理由相信該等資料在任何重大方面屬虛假或有誤導成份，或遺漏任何事實導致該等資料在任何重大方面屬虛假或有誤導成份。儘管我們的董事已審慎確保有關事實及統計數據均從政府官方刊物準確轉載，但本公司、賬簿管理人、獨家保薦人、牽頭經辦人、包銷商或彼等各自的顧問或聯屬人士或參與股份發售的任何其他各方並無獨立核實該等資料及統計數據，亦不就其準確性、完整性或公平性發表任何聲明，因此，不應過度依賴本招股章程所載資料。

### 概覽

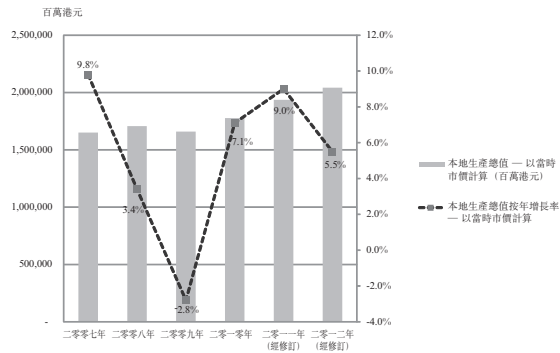
#### 香港經濟概覽

不論在經濟低迷時期還是繁榮時期，均會開展建造工程。

根據政府統計處的資料，儘管受到二零零八年全球金融危機的不利影響，香港本地生產總值於過往六年仍呈現整體上升趨勢，由二零零七年的約16,508億港元增至二零一二年的約20,419億港元，二零零七年至二零一二年期間的複合年增長率約為4.35%。全球金融危機導致本地生產總值增長率由二零零八年的約3.4%降至二零零九年的-2.8%。本地生產總值由二零零八年的約17,070億港元減少至二零零九年的約16,590億港元。香港經濟於二零一零年快速反彈，本地生產總值的年增長率約為7.1%。除本地市場因區內生產活動增加及中國旅客數量上升而擴大外，政府於二零零七年公佈的十大基建項目亦對香港本地生產總值的增長形成支持。

## 行業概覽

下圖列示於指定期間香港的本地生產總值及本地生產總值增長率。

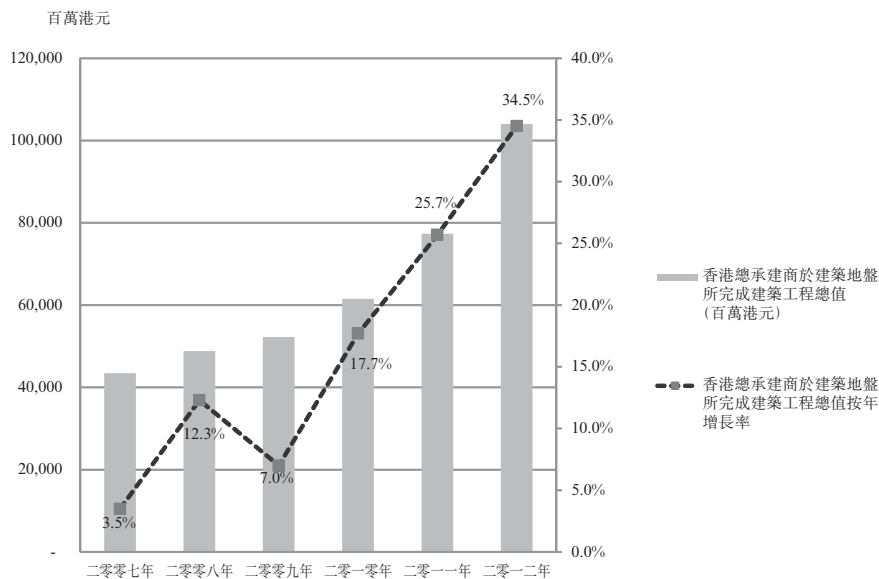


資料來源：政府統計處網站 — [www.censtatd.gov.hk](http://www.censtatd.gov.hk)，二零一三年八月

### 香港建造活動

受政府於二零零七年公佈的十大基建項目提振，建造業於過往幾年維持穩定增長。建築地盤的建造工程總值由二零零七年的約435億港元增加約584億港元至二零一二年的約1,040億港元，二零零七年至二零一二年期間的複合年增長率約為19.06%，遠高於香港同期本地生產總值的複合年增長率。

下圖列示於指定期間香港建築地盤的建造工程總值及其增長率。



資料來源：政府統計處網站 — [www.censtatd.gov.hk](http://www.censtatd.gov.hk)，二零一三年九月

## 行業概覽

建造業的增加價值(即衡量建造業對經濟貢獻的指標)乃根據已完成建造工程總值及其他收入,減付予連工包料分包商所提供的分包工程費用、材料物料的消耗,燃料、電力及用水費用、維修保養服務及雜項營運開支(不包括利息支付)後釐定。

建造業的增加價值由二零零七年的約424億港元增至二零一一年的約654億港元,二零零七年至二零一一年期間的複合年增長率約為11.42%。此外,建造業對香港本地生產總值的貢獻於過往年度亦顯著增長。儘管二零零七年建造業的增加價值佔香港本地生產總值約2.57%,但於二零一一年增長至佔香港本地生產總值約3.38%。下表說明於二零零七年至二零一一年,按建造業的若干資料分析建造業對香港經濟的重要性。

年份	機構單位 數目 <sup>(1)</sup>	就業人數 (千人)	總勞動人口 (千人)	佔勞動人口 百分比	增加價值 <sup>(2)</sup> (百萬港元)	本地生產總值 (百萬港元)	增加價值 佔本地 生產總值 百分比
二零零七年	19,399	114	3,622	3.15%	42,441	1,650,756	2.57%
二零零八年	20,100	136	3,637	3.74%	49,929	1,707,487	2.92%
二零零九年	20,216	135	3,660	3.69%	51,106	1,659,245	3.08%
二零一零年	20,506	147	3,631	4.05%	56,383	1,776,783	3.17%
二零一一年	23,417	170	3,703	4.59%	65,406	1,936,083	3.38%

附註:

- (1) 機構單位是指在單一擁有權或控制權下,在單一地點從事一種或主要從事一種經濟活動的經濟單位。
- (2) 增加價值 = 已完成建造工程總值 + 其他收入 - 付予連工包料的分包商費用 - 材料物料的消耗,燃料、電力及用水費用,以及維修保養服務 - 雜項營運開支(不包括利息支付)

資料來源: 政府統計處網站 — [www.censtatd.gov.hk](http://www.censtatd.gov.hk), 二零一三年八月

## 建造業

### 建造業的架構

香港建造業可大致分為以下兩類:

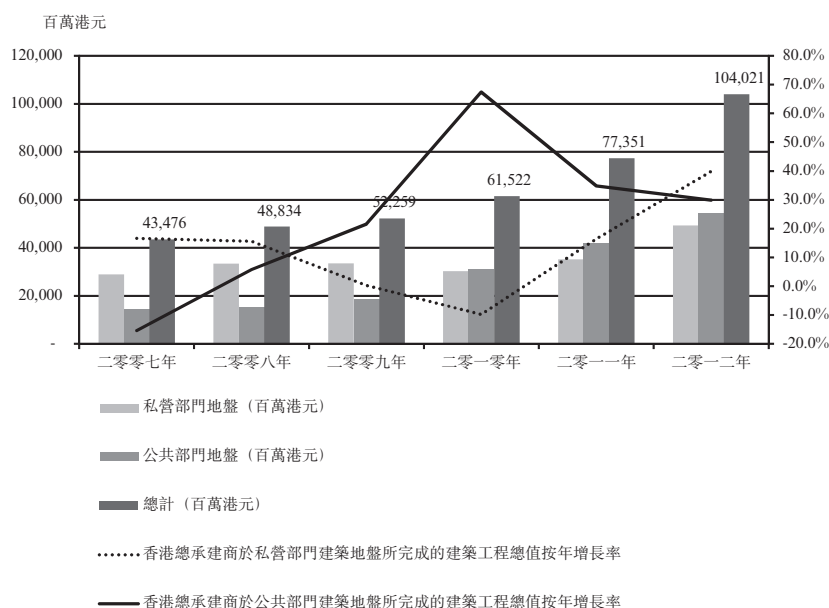
- 樓宇建造: 建築物上蓋建造工程、新樓宇建造、改建及加建工程、樓宇裝修、維修及保養,而政府及私人物業發展商及業主均為其積極參與者;及

## 行業概覽

- 土木工程建造：水務、道路及渠務工程、斜坡的防止山泥傾瀉及修補工程以及公用設施工程，而政府為其主要參與者。

除上述工程性質外，建造業亦視乎訂約方為私人公司或政府分為私營部門及公共部門。由於政府於過往年度增加基建項目的資本開支，公共部門建築地盤的建造工程總值高於私營部門。公共部門建築地盤的建造工程總值由二零零七年的約145億港元增加約402億港元至二零一二年的約547億港元，二零零七年至二零一二年期間的複合年增長率約為30.39%。該增長率遠高於同期所有建築地盤以及私營部門建築地盤的建造工程總值的複合年增長率。

下圖列示於指定期間香港建築地盤的私營部門及公共部門建造工程總值及其各自的增長率。



資料來源：政府統計處網站 — [www.censtatd.gov.hk](http://www.censtatd.gov.hk)，二零一三年九月

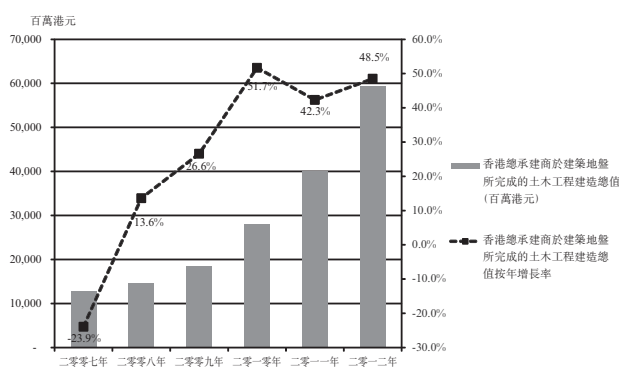
如本招股章程「與控股股東的關係」一節所載，為了確保分拆後本集團與盈信保留集團業務活動的明確劃分，本集團將專注於核心業務 — 土木工程建造，並不再從事樓宇建造和保養工程（預期將於二零一四年中完工的荃灣七項目除外）。上市後，本集團將不會再錄得來自樓宇建造和保養業務（荃灣七項目除外）的任何收入及溢利。因此，董事認為，上市後香港

樓宇建造行業的前景對本集團的前景影響不大。於是，下文僅載列有關香港土木工程建造業的行業資料，而非香港樓宇建造行業的資料。

### 土木工程建造

#### 土木工程建造行業的增長情況

受惠於政府透過基建發展推動經濟增長的策略，土木工程建造行業(如本招股章程所述，本集團主營業務所屬行業)於二零零七年至二零一二年呈上升趨勢。根據政府統計處的官方網站所載，土木工程建造總值由二零零七年的約129億港元增加約464億港元至二零一二年的約593億港元，二零零七年至二零一二年期間的複合年增長率約為35.73%。下圖列示於指定期間香港總承建商於建築地盤所完成的土木工程建造總值及其增長率。



資料來源：政府統計處網站 — [www.censtatd.gov.hk](http://www.censtatd.gov.hk)，二零一三年九月

附註：上圖中建築活動性質指「地盤開拓及整理」、「打樁及相關地基工程」及「土木工程」。

## 行業概覽

由於基礎設施主要由政府主導，土木工程建造行業主要為公共部門的工程。下表載列於二零一零年九月至二零一三年三月期間，香港土木工程建造業公共部門及私營部門的建築地盤及地盤工人數目：

### 土木工程建造行業

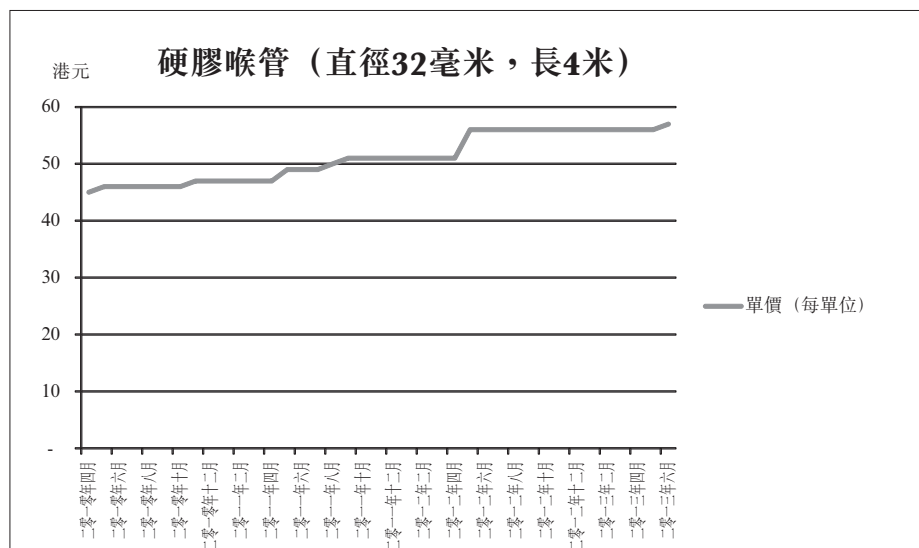
	二零一零年 九月	二零一一年 三月	二零一一年 九月	二零一二年 三月	二零一二年 十二月	二零一三年 三月
建築地盤數目：						
— 公共	287	305	296	309	297	327
— 私營	118	78	85	72	91	79
總計	<u>405</u>	<u>383</u>	<u>381</u>	<u>381</u>	<u>388</u>	<u>406</u>
地盤工人數目：						
— 公共	14,115	16,885	17,279	20,810	22,179	25,159
— 私營	1,873	1,068	1,254	1,372	1,359	1,055
總計	<u>15,988</u>	<u>17,953</u>	<u>18,533</u>	<u>22,182</u>	<u>23,538</u>	<u>26,214</u>

資料來源：政府統計處網站 — [www.censtatd.gov.hk](http://www.censtatd.gov.hk)，二零一三年九月

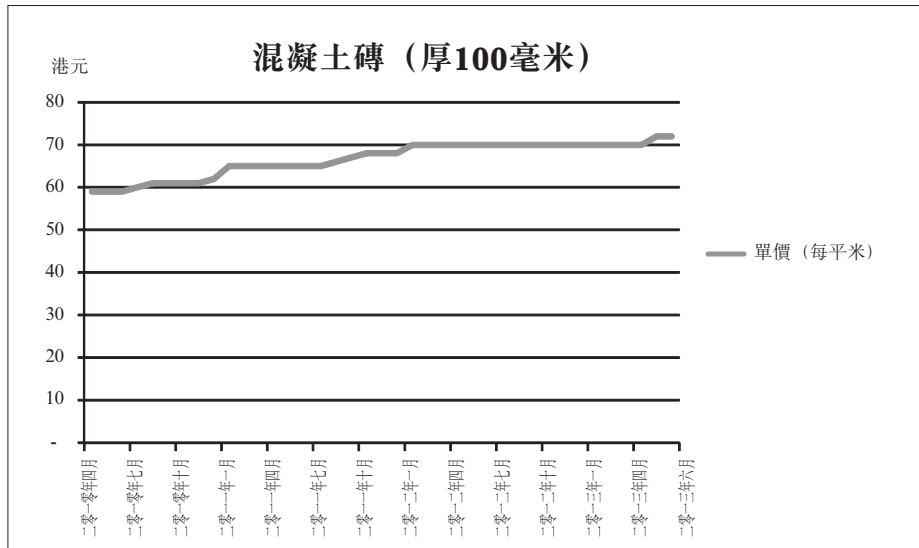
### 項目中所使用的主要建材價格及勞工成本的歷史趨勢

下圖列示項目中所使用的主要建材(即管道及配件、混凝土及鋼材)及勞工成本於二零一零年四月至二零一三年六月期間的歷史價格變動情況。

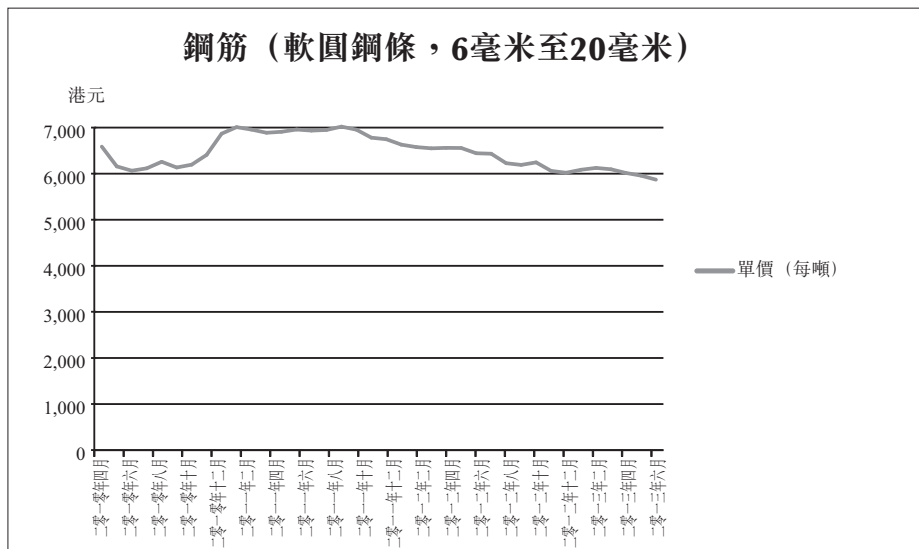
#### 硬膠喉管月度批發價格

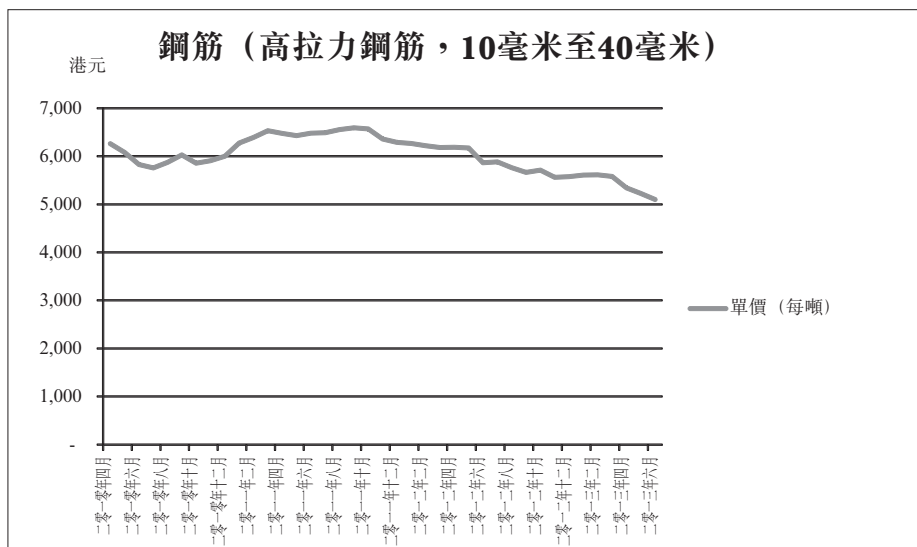


混凝土磚月度批發價格



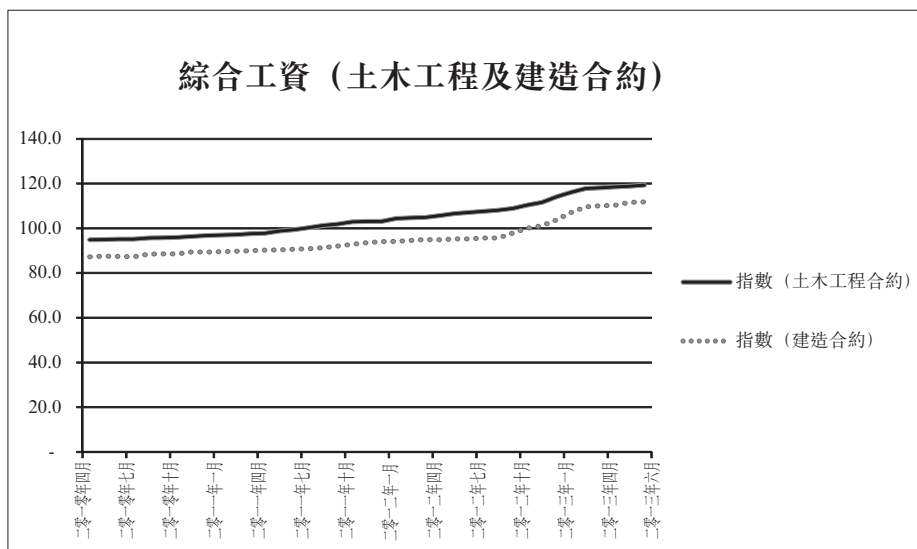
鋼筋月度批發價格





資料來源：政府統計處網站 — [www.censtatd.gov.hk](http://www.censtatd.gov.hk)，二零一三年九月

### 綜合工資月度指數（分別對應土木工程合約及建造合約）



資料來源：政府統計處網站 — [www.censtatd.gov.hk](http://www.censtatd.gov.hk)，二零一三年十月

硬膠喉管平均批發價格從二零一零年四月的每單位約45港元上漲至二零一二年五月的每單位約56港元，並於二零一三年六月之前穩定在每單位約56港元至57港元之間。於二零一零年四月至二零一三年六月期間，混凝土磚平均批發價格從每平米約59港元穩步上漲至每平米約72港元。於二零一零年四月至二零一三年六月期間，土木工程合約及建造合約的綜



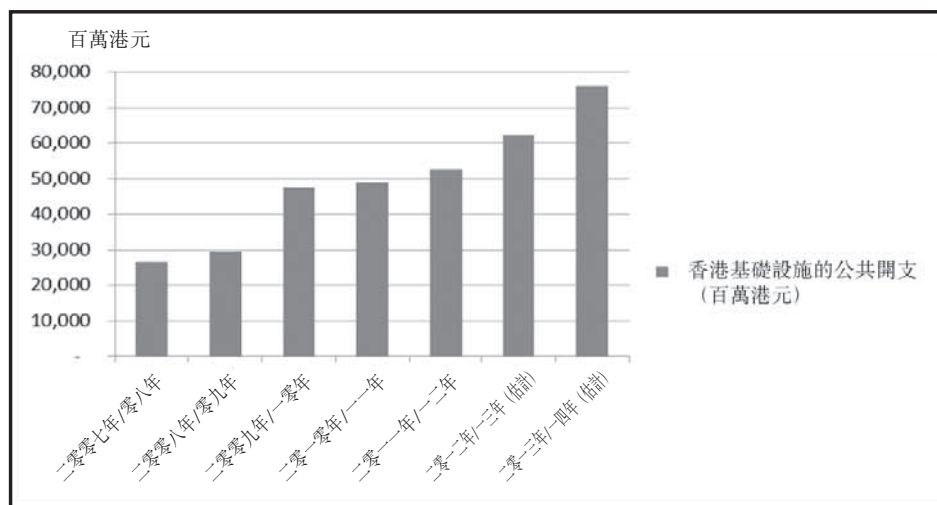
合工資分別穩步上漲約25.7%和28.1%。該等材料平均批發價格及勞工成本的總體上漲趨勢乃因(其中包括)建築業需求相對旺盛及香港通漲偏高連同商品價格恢復等因素所致。

受全球金融危機的影響，鋼筋(軟圓鋼條，6毫米至20毫米)平均批發價格從二零一零年四月的每噸6,885港元下跌至二零一零年七月的每噸約6,064港元，隨後於二零一一年十月前因全球經濟復甦而開始大幅上漲至每噸約7,000港元的價位。在此之後，主要因二零一一年歐債危機的影響而開始下跌至二零一三年六月的每噸約5,870港元。鋼筋(高拉力鋼筋，10毫米至40毫米)平均批發價格走勢大致相同，從二零一零年四月的每噸約6,263港元下跌至二零一零年七月的每噸5,758港元，隨後於二零一一年十月前開始大幅上漲至每噸約6,600港元的價位。在此之後，開始下跌至二零一三年六月的每噸約5,099港元。

### 公共土木工程的前景

由於政府致力於實施透過投資於基建發展推動經濟發展的政策目標，該項政策為香港建造業及經濟帶來持續動力。隨著多個主要基建項目動工，基礎建造工程方面的開支從二零零七/零八年的約266億港元逐步上升至二零一一/一二年的約525億港元。根據二零一三/一四年的政府預算，由於主要基建項目正進入施工高峰期，估計基礎建造工程開支將於未來幾年每年增至超過700億港元，預期較二零一一/一二年增加約44.9%。

下圖載列二零零七/零八年至二零一三/一四年期間香港基礎設施的實際及估計公共開支：



資料來源：香港統計年刊二零一二年版及二零一三/一四年政府預算

香港行政長官於二零零七／零八年施政報告中公佈開展十大基建項目，以促進香港經濟活動及改善香港生活環境。該等項目包括(1)交通基建 — 南港島線、沙田至中環線以及屯門西繞道及屯門至赤鱸角連接路；(2)跨界基建項目 — 廣深港高速鐵路、港珠澳大橋、港深航空合作及港深共同發展落馬洲河套地區；及(3)都市新發展區 — 西九文化區、啟德發展計劃及新發展區。

### 主要基建項目帶來的機遇

#### 新發展區的土地發展

由於香港住宅供應不足，香港行政長官於二零一三年施政報告中推出多項計劃，增加未來土地供應，其中包括政府公佈其將推動新發展區的發展，以解決土地的長期供應問題。

新界東北規劃及發展研究於一九九八年委託進行，將古洞北、粉嶺北及坪輦／打鼓嶺確定為合適的新發展區。

為著手落實該等新發展區，政府土木工程拓展署及規劃署(「**規劃署**」)於二零零八年六月聯合委託進行新界東北新發展區規劃及工程研究(「**研究項目**」)。研究項目的結果已於二零一三年七月四日公佈。根據政府於二零一三年七月四日發佈的新聞稿，政府將首先在古洞北及粉嶺北推行新發展區。新發展區提供的住宅單位數目將由約47,300個增加約13,400個至約60,700個，可容納174,900人，超過新界東北三個新發展區原來規劃的53,800個住宅單位。

為配合日後發展，新發展區將分階段發展。工程的詳細設計預定最早於二零一三年開始。建造工程預定於二零一七年動工，並由二零二二年起逐步完工，以接納第一批人口。其他主要工程將於前期工程動工後兩至三年內動工。新界東北新發展區全部項目預期將於二零三一年完工。

#### 地下空間的利用及岩洞發展

在規劃署的支持下，土木工程拓展署亦於二零一零年三月委託進行地下空間發展的研究，以推廣善用岩洞。該研究透過有計劃地發展地下空間的方式，從新的角度探尋提高香港土地資源有效利用的機遇。該研究已於二零一一年三月完成。

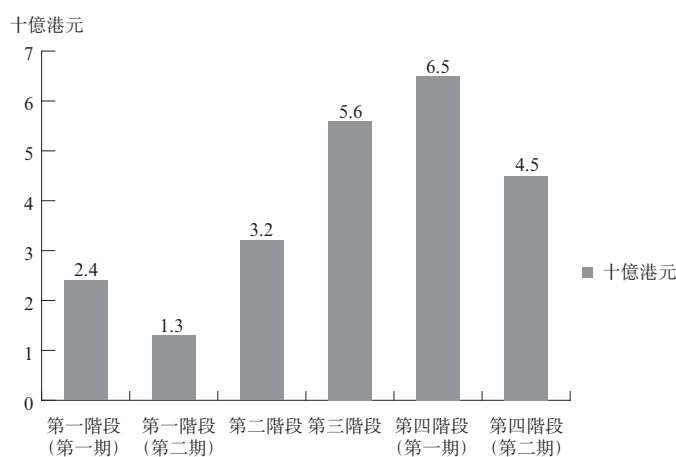
為進一步推動岩洞發展，土木工程拓展署於二零一二年九月展開「岩洞發展長遠策略」的新研究，以針對岩洞發展製訂長遠策略。此外，將進一步發掘發展市區地下空間的可能性，包括研究將市區現有或規劃建築的地下空間相連的可能性，例如建議地下購物街將啟德與九龍城以及新蒲崗與未來的啟德站相連。

### 水務工程帶來的機遇

#### 更換及修復水管計劃

根據水務署的資料，香港的食水及海水透過約7,800公里的水管網絡供應。大部分水管已敷設逾30年，其使用年限行將屆滿。由於水管老化，水務署自二零零零年起推行一項具成本效益的供水網絡管理計劃。該項計劃將於15年內有系統地全面更換及修復現有供水網絡中長約3,000公里的老化水管。

整項更換及修復水管計劃的估計費用約為236億港元，該計劃分為四個階段。下圖載列該計劃各個階段的估計費用：

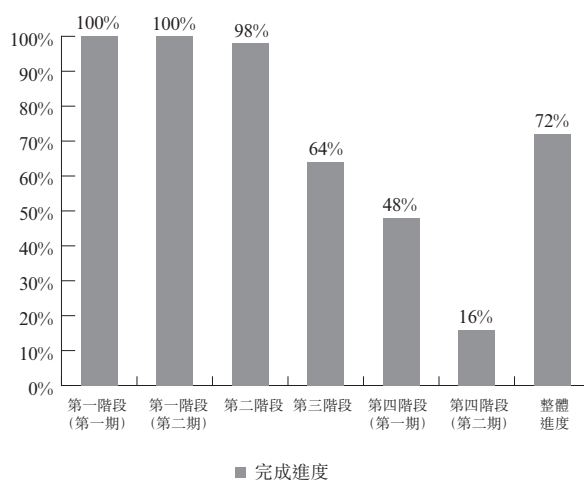


更換及修復水管工程

資料來源：水務署網站 — [www.wsd.gov.hk](http://www.wsd.gov.hk)，二零一三年八月

## 行業概覽

截至二零一三年六月，更換及修復水管計劃各工程階段的進度列於下表：



資料來源：水務署網站 — [www.wsd.gov.hk](http://www.wsd.gov.hk)，二零一三年八月

因此，截至二零一三年六月，政府預期將進一步支出約92億港元(佔估計總費用236億港元約39%)完成更換及修復水管計劃。

根據水務署的資料，更換及修復水管計劃預期於二零一五年完成。然而，據香港立法會財務委員會於二零一三年七月發佈的審核2013至2014年度開支預算的報告顯示，水務署正計劃於現有更換及修復水管計劃完結後實施新的更換及修復水管計劃。

此外，政府於二零一三／一四年的政府預算中亦宣佈將繼續開展基建工程，例如長洲食水供應改善工程、啟德發展計劃(第3A期及第4期)、白石角填海區供水計劃及重建和修復一段由東光道至太子道東的啟德明渠。據香港立法會財務委員會於二零一三年七月發佈的審核2013至2014年度開支預算的報告顯示，發展局局長將於來年為不同類型項目申請撥款，其中包括啟德發展計劃第3A期及第4期(估計開支為23億港元)、重建和修復一段由東光道至太子道東的啟德明渠(費用為13億港元)、以及白石角填海區供水計劃大埔第2階段(費用為1.6億港元)。此外，大埔濾水廠及附屬原水和食水輸送設施擴展工程第二部分(預計開支為62億港元)已於二零一三年一月開始。

### 長期保養計劃

水務署會不時就供水系統的保養向認可承建商授出定期合約。在提供供水服務及相關設施保養方面，水務署將香港劃分為若干地區，而每個地區的水務設施保養工作由相關定期合約全面涵蓋。水務署授出的保養合約通常為期三年。水務署於合約期內發出的工程訂單通常涵蓋水務設施保養工作，例如有關區域的集水區、水管、抽水站、配水庫、濾水廠、河道及所有配套建造工程。中標承建商亦須在緊急情況下代表水務署進行水務設施的保養工作。

### 改善及更新濾水設施

水務署亦承諾更新、改善及擴展供水基礎設施，以滿足新需求及改善供水系統，包括建造配水庫、建造／改善抽水站及水管敷設。

### 適應未來需求的其他水資源

由於其地理位置及人口因素，香港無法在當地獲得支持其增長及發展所需的全部水資源。除東江供水外，水務署一直在尋找其他可代替的水源，作為長期的寶貴水源。

據水務署年報顯示，於二零一二年六月，香港立法會財務委員會批准就於將軍澳一幅10公頃的土地上興建一所海水化淡廠的可行性研究撥款3,430萬港元，該海水化淡廠的初步年產量為5,000萬立方米，並可於日後把規模擴展至最終年產量9,000萬立方米。這將可供應香港約10%的食水需求。據水務署的資料顯示，該項研究擬於二零一四年完成，而該海水化淡廠的預定投產日期為二零二零年(待法定及財務程序辦妥後)。

### 改善海水網絡及系統

據水務署年報顯示，水務署現正拓展海水供應網絡及改善現有海水系統。薄扶林、元朗及天水圍地區的海水供應系統已製訂實施計劃，而東涌地區現有系統的拓展經已完成。灣仔海水供應系統亦正進行更新及擴充，以滿足該地區日益增長的人口需求。長沙灣亦正設計環形海水供應系統。

為了應付灣仔、中環和半山地區不斷增加的沖廁用水需求，現正重置海水抽水站，在馬己仙峽道新置配水庫、在寶雲徑附加抽水站並敷設7公里長的新鹹水管，以提升海水供應系統。

此外，水務署的目標為生產再造水作沖廁和其他非飲用用途。昂平和石湖墟污水處理廠污水再造試驗計劃顯示，在香港使用再造水作非飲用用途技術上可行。水務署預期將會向上水、粉嶺和新界東北新發展區的居民供應再造水，作沖廁和其他非飲用用途。此外，水務署亦正聯絡其他部門，實施循環利用洗盥污水和集蓄雨水試驗計劃。

### *與更換及修復水管計劃無關的規劃中水務項目*

除現處於最後階段的更換及修復水管計劃外，水務署正在持續規劃其他水務土木工程項目(如上文所述)。因此，董事認為水務署將於未來幾年就實施此等項目進行招標。

### **渠務工程帶來的機遇**

#### *長期的防洪改善措施*

政府於一九八九年九月成立政府渠務署(「渠務署」)，專責提供有效方法處理香港的水浸問題。迄今，渠務署已完成全港易受水浸影響地方的防洪策略研究、雨水排放整體計劃和雨水排放研究。為配合社區的最新發展和應對氣候變化的影響，渠務署已逐步為不同區域的雨水排放整體計劃進行檢討研究。自一九八九年至二零一二年，渠務署已完成多項主要防洪工程，耗資約223億港元。

根據渠務署的資料，該署將支出逾130億港元開展香港防洪工程，包括逾50億港元用於加寬啟德河以發揮防洪效應，其中26億港元將用於改善上游及中游工程，而24.8億港元則用於改善啟德河的下游工程。啟德河長2.4公里，該項目預期將於二零一八年完成。於有關工程完成後，啟德河的水處理能力可達每秒150立方米。為應對每200年一遇的大洪水，工程亦將完成該河的設計。

除啟德河改善工程外，其他項目包括跑馬地地下蓄洪計劃及深圳河治理第四期工程。根據政府日期為二零一三年八月三十日的新聞稿，政府發展局與深圳市人民政府簽訂協議書，委託深圳市人民政府管理和監督深圳河治理第四期工程的首份合約。項目的首份河道工程合約於二零一三年八月三十日授予中國路橋工程有限責任公司，總值人民幣1.775億元，預計將於二零一七年年年底完成。渠務署亦會繼續為不同區域的雨水排放整體計劃進行檢討研究，以檢視現有的雨水排放系統是否適宜，並更新及製定防洪策略，以應付最近的土地發展及土地使用需要以及氣候變化的影響。

荃灣雨水排放隧道於二零零七年十二月動工，而根據政府於二零一三年三月二十八日發佈的新聞稿，荃灣雨水排放隧道已竣工，並於二零一三年三月二十八日啟用。有關部門將開始對沙田、西貢及大埔的雨水排放整體計劃進行檢討研究。

### 污水及港口處理設施

根據渠務署的資料，現時，香港的公共污水收集系統，為約93%的人口提供服務。該系統包括：總長約1,600公里的污水收集系統網絡和約280座污水處理設施。從住宅、商業和工業處所收集的污水，每天達270萬立方米，進行處理後，經深海排放管排出大海稀釋和沖散。

以往，新界的新市鎮設有現代化的二級污水處理廠，而較舊市區的污水處理基礎建設尚未改善，不足以配合香港的發展情況。為配合發展需要並提升市民的生活水平，污水處理基礎建設的改善工程，現正按全港污水收集系統復修和改善計劃下推行。例如，沙田污水處理廠已於二零一一年三月完工，共耗資約1,300萬港元。為吐露港內未設污水設施地區而興建的污水收集系統(第二階段第一期)、南華莆和圍頭污水收集系統以及離島污水收集系統(第二階段)等多個項目已在該等情況下獲得提議並逐步進行，以配合現時及日後的發展需要。

此外，政府已分兩期實施淨化海港計劃，以改善維多利亞海港的水質。淨化海港計劃第一期已於二零零一年全面運作，而第二期甲將於二零一四年開始全面運作。政府將繼續在污水收集系統基礎設施方面投入大量資源，以改善環境。淨化海港計劃第二期甲及污水收集系統修復和改善計劃已投入逾200億港元，並將投入更多資金進一步實施該計劃的其他階段。

### 斜坡工程帶來的機遇

#### 防治計劃

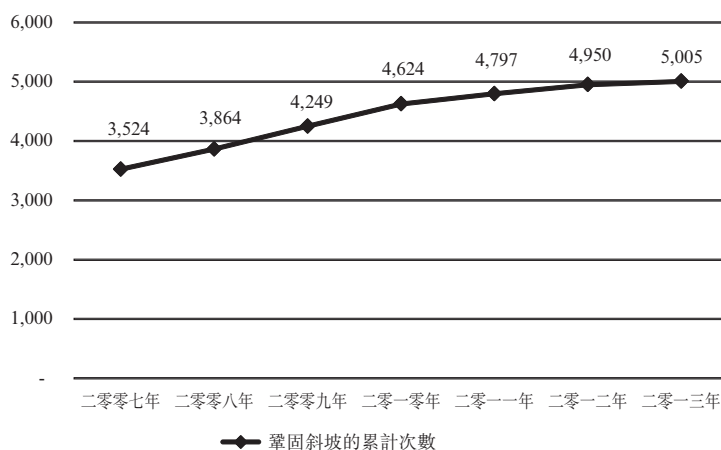
土木工程拓展署轄下的土力工程處(「土力工程處」)(一九九一年前稱為土力控制處)於一九七七年成立，管制新建或重建項目的岩土工程，並制定策略，以處理大量可能不合標準的人造斜坡。自此以後建成的新斜坡，其設計已普遍經由土力工程處審核，以確保符合所需的安全標準。於二零一零年，土力工程處推行了持續的防治計劃，以便有系統地處理人造斜坡和天然山坡涉及的山泥傾瀉風險。防治計劃每年會根據一套以風險為基礎的排序系統，選取最高優先次序的人造斜坡和天然山坡進行研究。對於政府負責維修的人造斜坡和天然山

## 行業概覽

坡，會在防治計劃下進行所需的防治山泥傾瀉工程。至於發現可能變得危險的私人斜坡，屋宇署則會按建築物條例，要求負責維修斜坡的私人業主跟進，以確保斜坡安全。

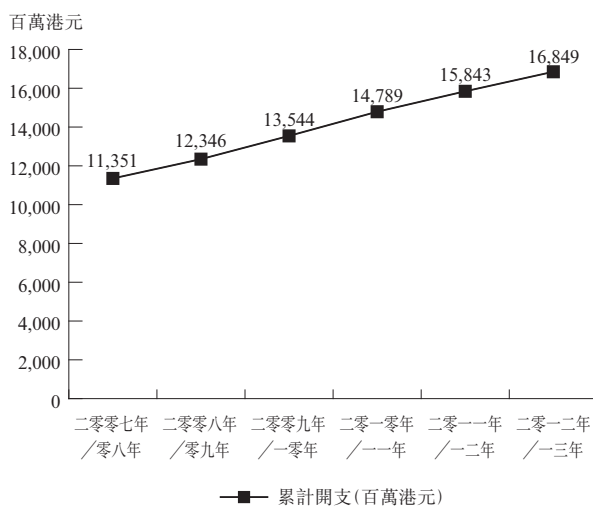
自一九七七年以來，土力工程處已耗資逾160億港元用於防治山泥傾瀉的研究。

土力工程處自二零零七年至二零一三年(直至二零一三年三月三十一日)鞏固斜坡的累計次數列於下表。



資料來源：土木工程拓展署網站 — [www.cedd.gov.hk](http://www.cedd.gov.hk)，二零一三年七月

自二零零七年至二零一三年三月(直至二零一三年三月三十一日)的累計開支列於下表。



資料來源：土木工程拓展署網站 — [www.cedd.gov.hk](http://www.cedd.gov.hk)，二零一三年七月

土力工程處繼續憑藉防治計劃，鞏固政府人造斜坡、緩減天然山坡引起的山泥傾瀉風險，以及為私人人造斜坡進行安全篩選。據香港立法會財務委員會於二零一三年七月發佈的



---

## 行業概覽

---

審核2013至2014年度開支預算的報告顯示，政府計劃鞏固150個政府人造斜坡；對100處私人人造斜坡進行安全篩選研究；及對30幅天然山坡進行研究並實施必要的風險緩減工程。我們的董事認為，土力工程處推行的防治計劃將繼續為本集團帶來大量防止斜坡山泥傾瀉及修補工程的機會。

隨著本集團的營運資金及人力資源在荃灣七項目和更換及修復水管計劃的相關水務項目完結後得以釋放，本集團將踴躍競投政府各部門推出的其他水務工程、道路及渠務及其他土木工程建造項目。董事認為，憑藉我們管理團隊在土木工程領域的豐富經驗和專業知識以及本集團為政府各部門承辦土木工程項目的往績記錄，本集團在日後競投此等項目時將展露優勢。

### 私營部門業務

#### 公用設施工程帶來的機遇

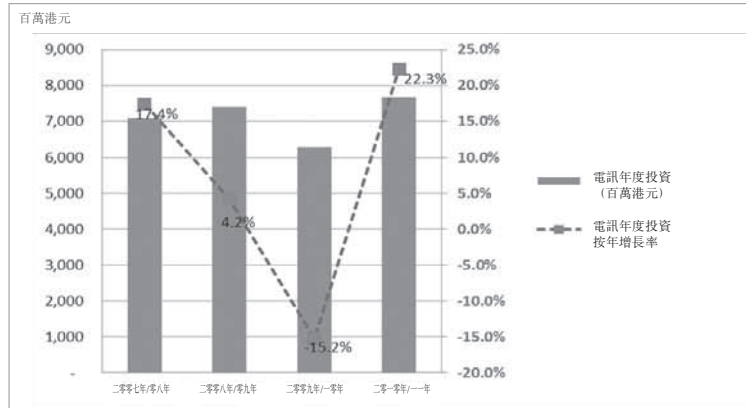
香港的電訊市場為全球最先進的電訊市場之一。香港各類電訊服務的市場均已開放，並無外資擁有權的限制。本地固定傳送者服務市場已經全面開放。在網絡敷設或投資方面，亦無特別規定。於二零一三年六月，全港有430多萬條電話線，即每100個住戶便有103條電話線，以人口計算的普及率達60%，使香港成為全球電話線密度最高的地區之一。於二零一二年三月，86.7%和76.3%的住宅用戶已經分別有至少兩個和三個本地固定網絡可供選擇。

固網寬頻互聯網接達服務在香港極為普及。隨著市場競爭日趨激烈，加上營辦商使用林林總總的網絡技術提供寬頻服務覆蓋，寬頻網絡已幾乎覆蓋所有商用樓宇和住宅。於二零一三年六月，全港有約225萬名固網寬頻服務登記客戶，服務速度可達每秒1,000兆比特。就香港住宅市場而言，85%的住戶現正使用固網寬頻服務。

香港寬頻服務的高普及率和高頻寬，為推出網路電視服務提供合適的條件。截至二零一二年十一月，香港的網路電視用戶約有136萬。

下圖載列於指定期間香港電訊的年度投資及其增長率。

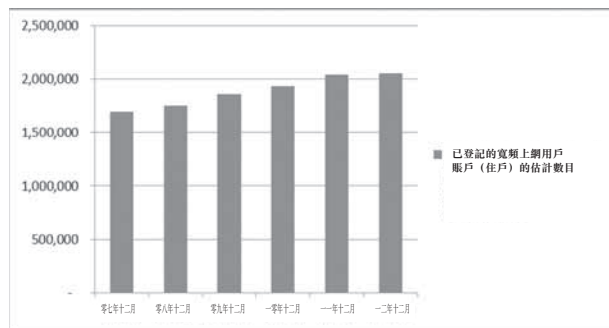
## 行業概覽



電訊年度投資 (百萬港元)

資料來源：通訊事務管理局辦公室網站 — <http://www.ofca.gov.hk>，二零一三年三月

自二零零七年十二月至二零一二年十二月已登記的寬頻上網用戶賬戶(住戶)的累計數目列示於下表。



資料來源：通訊事務管理局辦公室網站 — <http://www.ofca.gov.hk>，二零一三年三月

附註：上述統計數據乃根據互聯網服務供應商申報的資料作出估計，當中不包括不屬於持牌互聯網服務供應商客戶的使用者，例如大學校園網絡使用者。

憑藉與HKT集團及香港其他公用設施服務公司合作所積累的廣泛經驗，本集團於香港挖掘及敷設管道和電纜、建設電纜交接箱及提供綜合樓宇電訊網絡基建工程服務方面練就先進的技能和技術。

隨著本集團的營運資金及人力資源在荃灣七項目和更換及修復水管計劃的相關水務項目完結後得以釋放，本集團將踴躍競投HKT集團及其他公用設施服務公司推出的公用設施土木工程。董事認為，鑑於本集團以往一直為HKT集團及其他多間公用設施服務公司承辦公用設施土木工程，本集團在日後競投此等項目時將展露優勢。

### 競爭格局

#### 競爭狀況

香港建造業的主要承建商包括本地總承建商及海外承建商以及大量分包商。若干業內公司既是發展商亦是承建商。

我們認為，在香港從事土木工程建造業務並獲發展局工務科認可為「水務」類別丙組承建商的公司，將在提供土木工程建造服務方面成為我們的主要競爭對手。於最後實際可行日期，有36名承建商獲發展局工務科認可為「水務」類別丙組承建商。視乎項目性質而定，其他類別的認可承建商亦可能成為我們的競爭對手。

發展局工務科負責確保有效規劃、管理和落實公共部門的基建發展和工務計劃，同時確保計劃能以既安全又符合成本效益的方式依時進行，並維持高質素和標準。發展局工務科存置承建商名冊以及認可物料供應商及專門承造商名冊。除透過公開招標方式競投合約外，承建商必須名列上述至少一個名冊，方有資格競投公共工程合約。

政府透過公開招標的方式，按遞交的投標價向合資格總承建商授出建築合約。鑑於項目的複雜性及規模，政府(及私營部門的客戶有時)會要求總承建商遞交資格預審文件，以評估其投標資格。在此情況下，亦會考慮過往工作經驗、公司資源、安全及環保往績記錄等其他因素。

過往幾年，香港建造業競爭激烈。我們能夠經受激烈競爭的原因乃歸功於本招股章程「業務 — 我們的競爭優勢」一段所列明的競爭優勢。

根據發展局工務科的資料，於最後實際可行日期，名列承建商名冊「水務」類別的認可承建商數目如下：

組別	水務	
	確認	試用
甲	2	19
乙	3	9
丙	22	14

## 行業概覽

### 香港水務土木工程建造商排名

下表按香港水務土木工程建造商透過投標獲水務署批授的水務工程合約的合約金額，說明於往績記錄期間的市況：

截至二零一一年三月三十一日止年度的招標

排名	獲授人	合約金額 (百萬港元)
1	公司V	1,168
2	公司W	975
3	本集團	617

資料來源：香港特別行政區政府(憲報)網站 — <http://www.gld.gov.hk/egazette>

附註：表中金額表示水務工程合約金額，僅認可承建商名冊「水務」類別(丙組)的承建商合資格參與競投該等工程。

截至二零一二年三月三十一日止年度的招標

排名	獲授人	合約金額 (百萬港元)
1	公司V	1,623
2	公司X	1,495
3	公司Z及其合營企業	805
4	公司Y	740
5	公司W	533
6	本集團	345

資料來源：香港特別行政區政府(憲報)網站 — <http://www.gld.gov.hk/egazette>

附註：表中金額表示水務工程合約金額，僅認可承建商名冊「水務」類別(丙組)的承建商合資格參與競投該等工程。

截至二零一三年三月三十一日止年度的招標

排名	獲授人	合約金額 (百萬港元)
1	本集團	467
2	公司X	412
3	公司U	327

資料來源：香港特別行政區政府(憲報)網站 — <http://www.gld.gov.hk/egazette>

## 行業概覽

附註：表中金額表示水務工程合約金額，僅認可承建商名冊「水務」類別(丙組)的承建商合資格參與競投該等工程。

截至二零一三年七月三十一日止四個月的招標

排名	獲授人	合約金額 (百萬港元)
1	公司Z及其合營企業	336
2	公司T	182
3	公司V	127

資料來源：香港特別行政區政府(憲報)網站 — <http://www.gld.gov.hk/egazette>

附註：表中金額表示水務工程合約金額，僅認可承建商名冊「水務工程」類別(丙組)的承建商有權參與競投該等工程。截至最後實際可行日期，水務署於截至二零一三年七月三十一日止四個月招標且僅認可承建商名冊「水務工程」類別(丙組)的承建商合資格參與競投的所有水務合約，僅有三個項目批授。

### 香港水務土木工程建造的市場推動力及行業要求

鑑於政府於未來幾年繼續增加基礎設施的公共開支，且由於新發展區的土地發展需要供應更多土地，我們認為，未來幾年香港的土木工程建造需求將會增加。我們亦認為，由於須獲得發展局工務科的批准方有資格獲政府授予建築合約，故業內競爭對手的數目不會快速增加。

#### 市場推動力

- 由於政府於二零零七年公佈開展十大基建項目，政府於基礎建造工程方面的預算開支從二零零七／零八年的約266億港元逐步上升至二零一一／一二年的約525億港元，預計基礎建造工程開支將於未來幾年增加至超過700億港元。資本開支的增加將推動香港土木工程建造行業的需求及維持該行業的增長。
- 為解決土地的長期供應問題，政府公佈其將推動新發展區的發展。有關土地發展預期將產生大量土木工程建造工作，包括(但不限於)道路及渠務、水務及公用設施工程。
- 由於二零一二年六月開始進行海水化淡廠興建的可行性研究及水務署建議改善其海水供應網絡和系統以及實施更換及修復水管計劃的第四階段，未來幾年，香港預期將開展大量土木工程建造活動。

### 行業要求

- 為符合資格以總承建商的身份向政府提供土木工程服務，承建商須符合環境運輸及工務局於二零零五年七月發佈的承建商管理手冊(修訂版B)所載的牌照要求。承建商是否適合名列一個或多個工程類別乃根據若干因素進行評估，包括該手冊所載申請人是否符合最低財務標準、技術及管理標準以及具備有關工程及項目管理經驗的全職管理及技術人員數目。特別是，有關(i)最低投入資本及營運資金；(ii)充足的土木工程相關工作經驗，包括(但不限於)於指定時間段內圓滿完成指定數目的指定最低價值的有關合約；及(iii)當地管理經驗的最低年限以及高層管理人員及技術人員擁有相關資格的要求。
- 按照發展局工務科的要求，香港所有丙組承建商必須取得ISO 9000認證方合資格競投政府的工程合約。
- 承建商為入選承建商名冊需要符合財務、技術及管理等方面的要求。現時並未入選有關名冊的國際及當地承建商必須符合有關要求，方可獲認可為總承建商。

有關承建商合資格競投政府工程合約的持牌要求詳情，載於本招股章程「監管概覽」一節。