
行業概覽

本節及本文件其他部分所呈列若干事實、統計數字及數據部分摘錄自多份政府官方刊物及委託一名獨立第三方Frost & Sullivan編製的報告。儘管董事已合理審慎地確保自該等政府官方來源準確轉載相關事實及統計數字，惟本集團、控股股東或任何其各自的聯屬人士或顧問、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]或任何彼等的聯屬人士或顧問或任何參與[編纂]的其他人士並無獨立核實該等事實及統計數字。董事無理由相信，本節所呈列的有關事實、統計數字及數據屬虛假或誤導或遺漏任何事實致使該等事實、統計數字及數據虛假或誤導。於本節中，除Frost & Sullivan報告外，有關相關行業的資料乃轉載或摘錄自若干文章、報告或刊物，而該等文章、報告或刊物並非由本集團委託撰寫或出資編製。董事確認，經採取合理審慎措施後，自Frost & Sullivan報告日期以來，市場資料概無發生可能限制、否定本節的資料或對其造成影響的不利變動。

資料來源

我們已委託Frost & Sullivan就二零一零年至二零二零年期間韓國的系統整合市場進行分析及提交報告，費用為85,000美元。Frost & Sullivan報告內的資料及分析由Frost & Sullivan獨立進行評估，與本集團並無任何關連。該款項的支付，並非以本集團成功[編纂]或Frost & Sullivan報告的結果為條件。

Frost & Sullivan為一家獨立的全球諮詢公司，於一九六一年在紐約成立。其提供行業研究及市場策略以及發展顧問服務及企業培訓。

本節載列的資料及統計數字摘錄自Frost & Sullivan報告。我們相信該等資料可促進有意投資者對相關市場的了解。Frost & Sullivan報告所載資料來自各種數據及情報收集方法，包括：(i)詳盡的一手資料研究，涉及與若干主要行業參與者討論行業狀況；及(ii)二手資料研究，涉及審閱公司報告、獨立研究報告及基於其自身研究數據庫所得數據。

Frost & Sullivan的市場機制預測方法將多種預測技術與市場機制計量系統相綜合。其依賴分析家團隊的專才，將項目研究階段中調查所得的主要市場元素整合。該等元素包括(i)專家意見預測方法；(ii)市場動力及阻力的整合；(iii)與市場挑戰的整合；(iv)市場機制計量趨勢的整合；及(v)計量經濟學可變因素的整合。

Frost & Sullivan報告所用的假設及參數

在編製Frost & Sullivan報告時，Frost & Sullivan已採納有關社會、經濟及政治環境於預測期內可保持穩定的假設，此確保韓國系統整合及維護服務市場得以穩定健康發展。

行業概覽

董事及獨家保薦人經考慮Frost & Sullivan就編製Frost & Sullivan報告所採納的數據及情報收集方法後，認為上述假設並無誤導。

市場資料並無不利變動

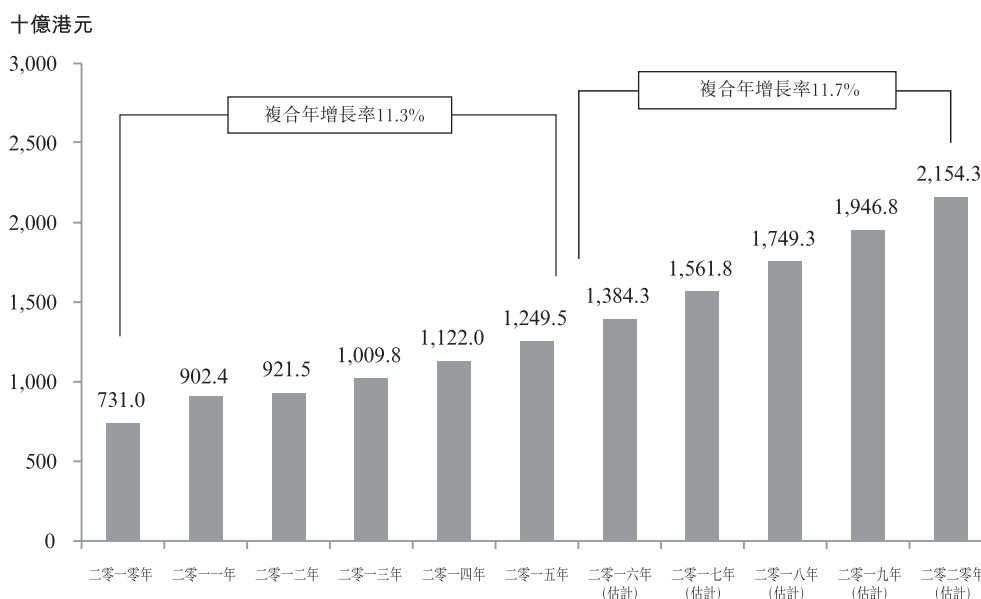
董事確認，於本文件日期經採取合理審慎措施後，就彼等所知，自Frost & Sullivan報告日期以來，市場資料概無發生可能限制、否定本節的資料或對其造成影響的重大不利變動。

韓國系統整合市場概覽

韓國的經濟自二零一零年以來出現強勁增長。二零一零年至二零一五年，韓國的名義國內生產總值由約8.5萬億港元增至約12.2萬億港元，複合年增長率約為7.5%。預計二零一六年至二零二零年的名義國內生產總值將超過17.8萬億港元，複合年增長率為7.6%。

在整個經濟體系內，韓國的信息通訊技術行業自二零零零年代以來得益於技術開發的成就及政府政策的大力支持而迅速發展。下圖列示信息通訊技術行業於名義國內生產總值所佔份額，其由二零一零年約7,310億港元增至二零一五年約12,495億港元，複合年增長率約為11.3%。預計二零二零年信息通訊技術行業於名義國內生產總值所佔份額將實現約21,543億港元，複合年增長率約為11.7%。

信息通訊技術行業對韓國名義國內生產總值的貢獻



資料來源：Frost & Sullivan

行業概覽

系統整合

作為韓國信息通訊技術行業的關鍵組成部分，系統整合行業透過系統設計、硬件軟件協同、系統配置及運行維護向終端用戶提供信息技術解決方案。由於硬件、軟件可無限組合，整合系統供應商可透過整合系統向終端客戶提供不同元素的解決方案以迎合彼等的需求。

韓國的系統整合行業早已於一九七零年代建立。當時的整合系統供應商於通信及媒體系統扮演十分重要的角色。自一九九零年代起，鑒於擁有個人電腦的情況增加及信息技術基礎設施發展的技術突破，系統整合商開始提供具備不同元素的複雜系統解決方案，例如網絡連接、準確、高速、安全等。近年，雲技術出現，更多客戶尋找具備雲端運算元素的系統以滿足彼等採集及處理大量數據的需求。

在韓國系統整合市場，網絡連接、雲端運算及安全等多元化系統元素廣泛應用於不同行業，市場關注度日益提高。

系統元素

- 網絡連接 — 網絡連接指將多種系統組件(包括網絡基礎設施及系統軟件等硬件及軟件)整合成一個完整、可靠、高效的網絡系統的過程。穩定網絡連接對於確保順利交互傳輸數據十分重要。
- 雲端運算 — 雲計算使用互聯網及中央遠程伺服器維護數據及應用程序。雲計算允許用戶在未安裝的情況下使用應用程序並通過上網從任何電腦獲取個人檔案／數據。該技術顧及通過中央數據存儲及處理更加有效進行計算。鑒於其內在優勢及互聯網在企業與政府機構間的廣泛使用，對雲端運算的需求將會增長。
- 安全 — 數據安全對存儲、傳輸及檢索至關重要。所需的安全程度主要取決於所涉及數據的性質、潛在威脅、洩漏的可能性和用戶的要求。安全工具由硬件及軟件組件組成，如CCTV監視及通知系統、數據中心的防火牆或其他數據入侵檢測及保護解決方案。

行業概覽

維護服務

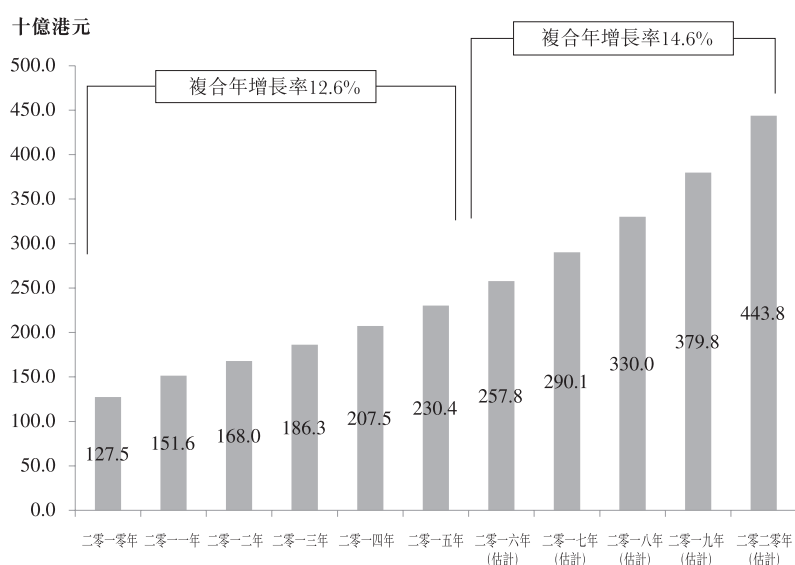
在韓國的系統整合市場一般會提供若干保修期作為解決方案服務的一部分。維護服務主要包括保持系統處於良好運行狀態、發現及解決軟件錯誤及硬件缺陷以及開啓及客戶的系統服務。

韓國系統整合市場的市場規模

韓國系統整合市場的分析

韓國的系統整合市場近年來經歷了持續的增長。二零一五年，韓國系統整合市場的總市場規模已達2,304億港元，二零一零年至二零一五年的複合年增長率為12.6%。預期二零二零年的市值將按二零一六年至二零二零年的複合年增長率14.6%增至4,438億港元。韓國信息通訊技術行業的增長趨勢，加上政府預期在信息通訊技術行業的投入由二零一五年約2,020億港元增至二零二零年約3,500億港元，該等因素將對系統整合市場大有裨益。

二零一零年至二零二零年(估計)韓國系統整合市場的市場規模



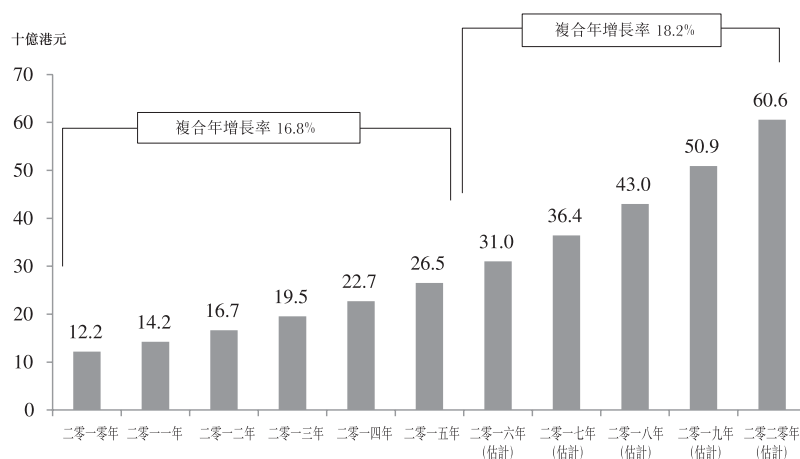
資料來源：Frost & Sullivan

行業概覽

韓國維護服務市場分析

於二零一零年至二零一五年，韓國維護服務的市場規模由122億港元增至265億港元，複合年增長率為16.8%。展望未來，隨著市場需求蓬勃發展，預計市場規模將於二零二零年增長至606億港元，二零一六年至二零二零年的複合年增長率為18.2%。維護服務市場與系統整合市場互為補充，因而維護服務市場規模的增長主要歸因於系統整合市場規模的增長。對系統使用，尤其是對涉及尖端技術的複雜系統的依賴日益嚴重，可能會需要廣泛服務維持順暢無誤的運作。鑒於技術革新的腳步加快，預計未來對維護服務的需求會上升。

二零一零年至二零二零年(估計)韓國維護服務市場的市場規模



資料來源：Frost & Sullivan

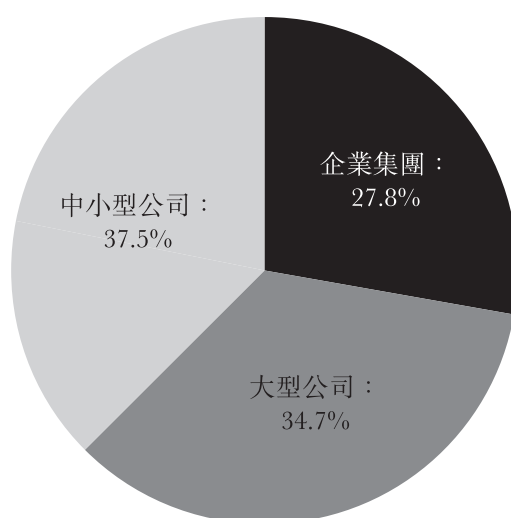
行業概覽

韓國系統整合行業的競爭格局

競爭格局概覽

韓國的系統整合市場高度分散且競爭激烈，於二零一五年有約600家系統供應商。由於系統整合行業快速擴張，預期日後競爭將更加激烈。就公司業務規模而言，整體市場參與者可分為三大類，即企業集團、大型公司及中小型公司。

二零一五年韓國系統整合行業的市場份額



資料來源：Frost & Sullivan

企業集團

企業集團指年收益在8,000億韓圓（約56億港元）以上的公司。在企業集團中，大部分為來自世界各地的伺服器及系統供應商及網絡設備供應商。於二零一五年，該分部內約有10家公司，且企業集團於整個系統整合市場所佔的市場份額約為27.8%。

大型公司

大型公司指年收益介乎1,000億至8,000億韓圓（約7億港元至56億港元）的公司，大部分為韓國領先的系統整合公司。於二零一五年，該分部內約有30家公司，且大型公司於整個系統整合市場所佔的市場份額約為34.7%。

行業概覽

中小型公司

中小型公司指年收益低於1,000億韓圓(約7億港元)的公司。該分部的市場領先者乃對技術知識有深入瞭解及行業歷史悠久的韓國公司。其致力向終端客戶提供具有多樣化元素的複雜整合系統，而小型及初創公司通常僅參與小型項目。

於二零一五年，該分部有約550家公司，該分部在整個系統整合市場的市場份額約為37.5%。下表載列二零一五年中小型公司分部中的五大市場參與者：

排名	中小型公司	收益 (概約百萬港元)	中小型 分部份額	系統整合 行業份額
1	一家專注系統整合、資訊科技基礎設施、具有管理及營運元素的系統的韓國公司	695.0	0.8%	0.3%
2	一家專注網絡整合服務的韓國資訊科技服務供應商公司	621.5	0.7%	0.3%
3	一家專注網絡連接系統及系統諮詢服務的韓國公司	570.0	0.7%	0.2%
4	本公司	515.7	0.6%	0.2%
5	一家提供系統整合、資訊科技外判及諮詢服務的韓國公司	465.0	0.5%	0.2%
			<u>3.4%</u>	<u>1.2%</u>

有關重塑競爭格局的政府規定

韓國政府於二零零四年首次對分類為大型運營商的市場參與者或企業集團的成員公司或附屬公司出台限制措施，禁止該等公司參與軟件行業促進法所規定若干規模以下的任何公共實體軟件項目。韓國政府自此對大型運營商可參與的最低項目規模設置特定門檻，自二零一二年起實行80億韓圓以下、40億韓圓以下及20億韓圓以下的現有合約規模禁令。然而，自二零一三年起，韓國政府通過禁止隸屬於企業集團的公司參與大部分公共實體軟件項目進一步加強對業內大型公司的限制，不論項目規模大小，該等公司均受《韓國限制壟斷及公平貿易法》指定的相互投資限額規限。

行業概覽

此外，韓國政府已出台條文，可能對i)自與特別關聯公司的交易中獲益；或ii)自特別關聯公司提供的業務機會中獲益的公司的控股個人股東徵收贈與稅。根據韓國稅法，屬於企業集團內的公司一般被視為特別關聯公司。因此，企業集團可能傾向委聘獨立系統供應商提供整合系統，以防可能被徵收該等贈與稅。

由於對企業集團的限制及實施贈與稅，上述法規對系統整合行業的中型公司有利，並可提升其與行內大型公司的議價能力。

韓國系統整合行業的市場增長動力

雲端運算技術及大數據的繁榮發展

近幾年，由於技術進步及雲服務普及，私營及公共部門均對精細化雲端運算模型有強勁需求。根據《韓國雲計算發展與用戶保護法》，韓國公共實體須提高使用私營公司所提供的雲端運算服務。因此，系統整合市場(特別是整合雲端運算元素的系統)將會強勁增長。

大數據指以前所未有的速度從移動應用及社交媒體等多個來源生成的海量數據。大數據紀元的到來使數據的使用發生變革，特別是提高了業務營運效率。鑒於韓國網絡連通率較高及移動服務使用盛行，有意把握大數據商機的客戶需在雲端運算系統上作出投入，以自網絡收集數據用作分析，而這會增加雲端運算技術需求，並使系統整合市場受益。

安全威脅持續上升

各行業對互聯網及網絡應用程序愈發依賴，已引發出網絡攻擊。除網絡攻擊外，威脅的複雜程度亦在演變，更多高級長期威脅(「APT」)被檢測出來。與傳統威脅不同，APT有能力影響組織的整個信息技術基礎設施，而該等攻擊傾向以重要基礎設施(如政府部門、網絡伺服器及客戶數據庫)為目標。因此，很多行業的公司和政府採取網絡安全措施以對網絡提供更好的保護。

由於網絡攻擊增加，組織正實施更多的網絡安全措施以有效監控及改進其網絡安全。網絡保護亦可透過實施搭載在該領域有核心專長的服務供應商設計的安全措施的整合系統來獲得提升，而令韓國系統整合市場的增長。

行業概覽

帶上自己的設備的發展及流動安全解決方案

帶上自己的設備是指為了提高僱員的生產力、效率及靈活性，讓僱員、業務夥伴及其他使用者使用個人設備執行企業應用程序及存取數據的策略。其通常涵蓋筆記本電腦、平板電腦及智能電話。然而，信息技術高管就所要求的必要的安全水平在支持職工所用移動設備數目大幅增加方面備受挑戰。

個人及企業數據的風險增加為移動安全解決方案提供商創造了商機。提供精密的移動安全系統的整合系統供應商將從該上升勢頭中受益。

韓國系統整合服務市場的進入門檻

扎實技術知識

考慮到成本預算，能否整合多個系統硬件及軟件組件形成具備所需功能的系統是系統整合市場中最為重要的要素之一。為進行整合，系統整合供應商必須對市場上可用的系統組件及其性能具備足夠的知識。更重要的是，彼等須在整合及安裝系統方面具備經驗及知識，以滿足用戶要求。因此，系統整合市場的領先企業具備豐富經驗及專業技術團隊，在技術知識及產品知識方面較新加入者更具競爭力。

良好往績記錄

授予招標投標人項目合約時，客戶常常更注重投標人技術團隊的經驗及技術方案，而非僅注重成本要素。具備成功完成項目良好記錄及配備有擁有軟件、系統結構、硬件工程及接口技術方面技能的工程團隊的投標人更受青睞。建立往績記錄及組建一支強勁能幹的系統整合團隊通常需時較長。此外，沒有明顯市場優勢的新加入者將難以吸引人才。

營運資金需求

系統整合領域的創業成本包括設備投資、測試及產品認證成本、工程師成本等。由於接獲客戶的發票付款前購買硬件及軟件組件進行系統整合通常須預先支付費用，故市場參與者亦需營運資金保持競爭力。該等綜合成本對初創公司進入該市場構成巨大障礙。

行業概覽

韓國系統整合行業的挑戰

韓國整合系統提供商面臨的市場威脅及挑戰包括敏感數據的潛在洩露或損壞，這是由於系統設計缺陷及安全元素欠缺。而且，難以招募優秀的工程師以滿足系統整合工作的需要，尤其是在該領域的技術以飛快的速度不斷發展之時。誠如本文件「業務」一節「我們的競爭優勢」一段所討論，本集團於往績記錄期利用我們的競爭優勢避免受到有關市場威脅的不利影響。