

## 行業概覽

除另有指明者外，本節所載及呈列的資料及統計資料均來自多種政府官方刊物及其他刊物以及我們所委託的獨立行業顧問益普索編製的益普索報告。我們相信，該等資料及統計資料來自適當的來源，且在摘錄及轉載該等資料及統計資料時已採取合理審慎態度。董事並無理由相信，該等資料或統計資料在任何重大方面屬不可靠、失實或存有誤導成分，或遺漏任何事實致使該等資料或統計資料在任何重大方面失實或產生誤導。我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、我們或彼等各自的董事及高級職員或參與[編纂]的任何其他各方概無獨立核實有關資料及統計資料。概無就該等資料及統計資料的準確性或完整性發表任何聲明。董事經合理審慎考慮後確認，自益普索報告日期起及直至本[編纂]日期，市場資料並無不利變動，致使本節所載資料可能受到限制、被否定或受到影響。本集團、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]或參與[編纂]及聲明的任何其他各方概無獨立核實摘錄自益普索報告的資料。

### 資料來源

我們委託獨立行業顧問益普索就馬來西亞預製混凝土電信接線盒及電力接線盒製造行業（統稱「預製混凝土接線盒行業」）進行分析及作出報告，費用為468,000港元，董事認為，有關費用反映市價。益普索報告由不受本集團影響的益普索所編製。除另有指明者外，本節所載資料及統計資料乃摘錄自益普索報告。該款項的支付並非以本集團成功[編纂]或益普索報告的結果作為條件。益普索曾參與多個有關香港首次公開發售的市場評估項目。益普索為一間集團公司，在全球87個國家僱用約16,000名人員。益普索就市場概況、市場規模及市場佔有率進行研究，並進行板塊分析以及分佈及價值分析、追蹤競爭對手及提供企業情報。

益普索報告載有關於馬來西亞預製混凝土接線盒行業的資料。益普索報告所載資料乃通過數據及情報收集方法取得，該等方法包括：(i)案頭研究；及(ii)第一手研究，包括與馬來西亞主要利益相關者（包括主要利益相關者）以及行業專家及競爭對手等面談。益普索收集的資料已採用益普索的內部分析模式及技術進行分析、評估及驗證。益普索表示，此方法可保證全過程及多層面的資料收集流程，所收集的資料會相互參照以確保準確。

所有統計數據均以益普索報告日期的可得資料為根據。其他資料來源（包括政府、貿易協會或市場參與者）可能已提供分析或數據所依據的部分資料。

### 益普索報告所用的假設及參數

益普索按以下基準及假設作出其估計或預測：(i)假設全球經濟於預測期間內維持穩定增長；及(ii)假設並無外在衝擊（如金融危機或自然災害）影響預測期間內馬來西亞預製混凝土接線盒行業的供需。

下列參數在益普索報告的市場規模估算及預測模式中予以考慮：

- 2011年至2015年馬來西亞的國內生產總值及國內生產總值增長率；
- 2011年至2015年馬來西亞的人口及城市化率；
- 2011年至2015年馬來西亞的耗電量；
- 2011年至2015年馬來西亞的配電系統線路總數；
- 2011年至2015年固網用戶總數；
- 2011年至2015年馬來西亞的直接交換線路用戶總數；
- 2011年至2015年馬來西亞的無線電話用戶總數；
- 2011年至2015年馬來西亞的寬頻用戶總數；

## 行業概覽

- 2011年至2015年固網及無線寬頻的用戶總數；
- 2011年至2015年電力產能中的燃料組合；
- 2011年至2015年馬來西亞建造業的總產值；
- 2011年至2015年馬來西亞公共及私人建造項目的總產值；
- 2011年至2015年馬來西亞已竣工土木工程建造工程的總產值；
- 2012年至2015年馬來西亞已竣工土木工程公用事業建造工程的總產值；
- 第十大馬計劃（2011年至2015年）策略文件；
- 第十一大馬計劃（2016年至2020年）策略文件；
- 2010年至2015年馬來西亞製造業的過往平均每月工資；
- 2011年至2015年馬來西亞的波特蘭水泥歷史價格；
- 2011年至2015年馬來西亞的混凝土歷史價格；及
- 2011年至2015年馬來西亞的鋼筋歷史價格。

### 馬來西亞地理



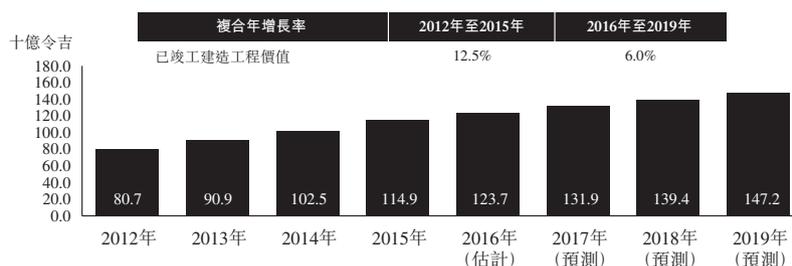
西馬來西亞（又稱馬來半島）— 指馬來半島，與泰國接壤，半島末端為新加坡。

- 馬來半島包括下列11個州和兩個聯邦直轄區：
- 北部：吉打、檳城、霹靂及玻璃市
- 東岸：吉蘭丹、彭亨及登嘉樓
- 中部：雪蘭莪（「雪蘭莪」）、吉隆坡聯邦直轄區及布城聯邦直轄區
- 南部：柔佛（「柔佛」）、馬六甲及森美蘭

東馬來西亞 — 指沙巴和砂拉越，以及納閩聯邦直轄區 — 位於婆羅洲島上與印尼接壤，與馬來半島兩岸相隔著南中國海。

### 馬來西亞建築行業概覽

#### 馬來西亞已竣工建造工程總值



附註：「估計」指估計數字，「預測」指預測數字

資料來源：馬來西亞統計局季度建築統計；益普索報告

於2012年至2015年間，已竣工建造工程總值由807億令吉增加至1,149億令吉，複合年增長率約12.5%。此增長的動力來自馬來西亞於2010年出台的經濟轉型計劃（「經濟轉型計劃」），其為一項全國性的策略計劃，目標是在2020年前將馬來西亞發展成為高收入經濟體。

## 行業概覽

雪蘭莪錄得最高的已竣工建造工程價值，佔2016年第二季已竣工建造工程總值約22.7% (69億令吉)。其次是柔佛，佔2016年第二季已竣工建造工程總值約22.1% (67億令吉)。

預期已竣工建造工程總值將於2016年至2019年間按複合年增長率約6.0%持續增長，由1,237億令吉增至1,472億令吉。除經濟轉型計劃外，馬來西亞政府已制定策略項目以改善其交通運輸網絡、旅遊業基建；解決房屋短缺問題；及透過於預測期間增加可再生能源計劃的數量，改善能源交付。

關於隆新高速鐵路的諒解備忘錄於2016年7月簽訂，並於2016年8月發表了聯合工程招標，預期會推動建造工程行業分部，以及促進預製混凝土電信接線盒及電力接線盒的需求。

### 已竣工土木工程及公用事業建造工程價值



附註：「估計」指估計數字，「預測」指預測數字

資料來源：馬來西亞統計局季度建築統計；益普索報告

馬來西亞土木工程行業為建築業的子行業，特點在於組成該行業的主要活動，例如土木和結構工程、道路、橋樑、交通運輸基建、機械、電力、電信及管道工程等。公用事業建造工程為土木工程之子行業，乃指為提升及擴大公用事業供應和分配以應付電信、電力、燃氣及水，以及廢水等公共需求而進行的工程。

2012年至2015年，土木工程總產值由285億令吉增長至366億令吉，錄得複合年增長率約8.7%，且預期將於馬來西亞經濟轉型計劃及連接吉隆坡和新山與新加坡的高速鐵路項目帶動下，按複合年增長率約4.4%持續增長，由388億令吉增至442億令吉。

### 馬來西亞電信及電力供應的概覽

#### 馬來西亞的電信

近年互聯網及寬頻訂用量錄得持續增長。隨著馬來西亞的高速互聯網服務（高速寬頻）陸續出台，預計固網寬頻用戶數量（於2015年佔總計互聯網用戶數量近35.0%）將於2016年至2020年按平均約11.9%的同比增幅增長。

電話、蜂窩式、流動及寬頻服務的持續擴張及提升建造工程將繼續需要寬頻光纖地下電纜、蜂窩塔站的連接，以及提供高質量及更多接入點的無線電信，因而支持預製混凝土接線盒行業的發展。

Telekom、Celcom Axiata及DiGi Telecom於2013年簽署一項交易，以於馬來半島延伸網絡約3,000至3,500公里。經營商的協作旨在更有效建設及運用現有和延伸網絡線、優化成本及在整個馬來半島延伸更高質量的覆蓋。2014年，Telekom Malaysia亦持續其與Dynasty View Sdn. Bhd. (Dynasty View，自2010年起成立) 的承諾，簽訂諒解備忘錄（諒解備忘錄）及第四項服務協議，以按持續承諾發展Telekom Malaysia的高速

## 行業概覽

寬頻(HSBB)網絡基建及服務發展至新一期的Seri Austin住宅發展項目，旨在整個柔佛發展及擴大網絡連接。

此外，馬來西亞通信與多媒體委員會(MCMC)目前旨在於2020年前為95%的馬來西亞人民提供寬頻連接，而目標是為至少50%的城市地區及20%的鄉郊地點提供高達100Mbps的連接速度。預期該等未來的電信擴充及提升工程會成為馬來西亞公用事業建造項目以及預製混凝土接線盒行業的主要動力，並為有關項目及行業帶來商機。

### 馬來西亞的電力供應及分配

馬來西亞錄得的總耗電量由2012年的116,354吉瓦時增長5.0%至2015年的134,489吉瓦時，並預期會按複合年增長率約4.4%增長，由2016年的140,163吉瓦時增長至2019年達到159,369吉瓦時。約84.0%的裝機容量位於馬來半島，12.0%在砂拉越，而餘下4.0%在沙巴。

地下電纜廣泛用於中高壓接地系統的傳輸和分配。因應電力需求增加，估計地下電纜將由2012年的423,758公里延伸至2015年約822,615公里，複合年增長率約為24.8%。

目前已制定新發展以進一步刺激馬國地下電纜的增長，如東馬來西亞的泛婆羅洲大道項目（即需要新電纜以便重新鋪設受現有公路擴闊、道路重新對準或建造新路段等工程影響的現有電纜），以及馬來半島鄉郊地區的新地下電纜方案（即造價900.0百萬令吉的500kV電線供應）。

目前有數個在建中或處於規劃階段的大型能源及公用事業項目，旨在增加馬來西亞全國的電力分配。這包括霹靂的燃煤電廠、森美蘭的燃煤發電項目，以及柔佛的聯合發電計劃，上述項目價值分別為1,621百萬美元、2,905百萬美元及1,180百萬美元。預期該等項目將推動附屬配電建設項目，以及因而推動預測期間內的電力接線盒需求。

### 馬來西亞預製混凝土公用事業結構製造行業

最常見的預製混凝土公用事業結構包括用於管道、儲罐、沙井、電信接線盒、電力接線盒及拱頂。

馬來西亞的預製混凝土公用事業結構製造行業在很大程度上依賴公用事業基建及新發展地區建設的建造工程。2012年至2015年間，預製混凝土公用事業結構製造行業按已竣工公用事業建造工程約5.3%的複合年增長率由約462.2百萬令吉增至約480.0百萬令吉，供應予公用事業建造工程的預製混凝土接線盒行業佔2012年已竣工公用事業建造工程約3.6%，於2015年前增至約3.7%。

預期行業增長隨著公用事業擴大及公用事業提升的需求而上升，以應付公眾對可靠的電信、電力、水、排水、燃氣等供應和分配不斷增加的需求。於2016年至2019年間，預期預製混凝土公用事業結構製造行業按約2.0%的複合年增長率持續增長。

### 馬來西亞的預製混凝土接線盒行業

預製混凝土電信接線盒及電力接線盒主要指定用於電信及電力電纜接合用途。

混凝土接線盒的結構旨在保護電信及電力行業的電纜和電線免受天氣狀況和地下環境高標轉變的影響，並提供通道方便維護。該等產品一般由建築及物業發展行業安裝，以於新物業或地區發展項目以及公用事業公司委託進行的基建提升工程提供電信及電力供應的連接和分配。

## 行業概覽

馬來西亞預製混凝土電信接線盒及電力接線盒製造行業高度依賴建築行業、電信及電力分配提升及擴充工程的發展。由於此性質使然，預製混凝土電信接線盒或電力接線盒並無標準或固定的價格。接線盒的價格取決於建築項目需要、接線盒所需的材料及規格、訂貨量以及製造預製混凝土接線盒的主要原材料混凝土及鋼筋的價格。隨著馬來西亞繼續發展，公用事業公司必須建設新的電信及電力基建，以確保現有電力基建及電信網絡可以應付愈益增加的需求，以及滿足未來的容量需要。一般而言，倘較高密度的地下電纜佈線及維修接入點，或較長距離的連接導致工程地點的電力及電信使用量較高，則於建造及提升工程期間需要更多的電信接線盒及電力接線盒。

在馬來西亞，於建築項目使用預製接線盒愈趨普遍，逐漸取代傳統的現澆混凝土施工做法，這是基於時間效益、成本效益、質量一致，以及可達致的結構規格。

- **時效性。**預製混凝土接線盒在工廠場外完成生產，且並不需要在建築工地建造、澆鑄及固化，因而縮短總施工時間。
- **成本效益。**由於大部分生產在工廠場外集中管理，故採用預製混凝土接線盒降低對龐大人力資源的需求。相比傳統的現澆做法，勞工成本可至少降低25%至50%。
- **穩定的質量及結構規範。**相比傳統的現澆做法，預製混凝土接線盒的製造規格一致，使產品更持久耐用及混凝土結構的質量穩定性較高。預製混凝土接線盒可按不同施工要求所需的形狀生產。這讓預製混凝土接線盒有多種設計及形狀，且在製造時始終如一。

預期預製混凝土接線盒的持續採用及需求會穩步增加。

### 馬來西亞預製混凝土電力接線盒及電信接線盒製造行業的總收入



附註：總收入的地區明細顯示了施工項目地點或馬來西亞製造商將銷售的接線盒交付予客戶的卸載地點的位置；預測數字乃基於過往數據、正在及即將進行的電信及電力分配擴張計劃、地區施工活動以及馬來西亞重點施工項目而得出。

資料來源：益普索報告

## 行業概覽

預製混凝土電力接線盒及電信接線盒製造行業於2012年至2015年間由96.1百萬令吉增長至117.6百萬令吉，複合年增長率約為7%，動力來自馬來西亞全國各地擴大配電及高速電信以應付重點交通運輸發展、基建設施提升，以及新發展地區的服務需要。

隨著第十大馬計劃就主要基建項目以及電力及寬帶連接規劃建造業及國家戰略，地區收入顯示馬來西亞各地的重點施工活動，雪蘭莪州、柔佛州以及吉隆坡及布城聯邦直轄區因擴建鐵路、業務及物業發展項目以及國家計劃提高可靠程度及將寬帶及電力分配擴展至國內較偏遠及鄉郊地區而推動對接線盒的需求。

預期預製混凝土電力接線盒及電信接線盒製造行業將於2016年至2019年間按約8.1%的複合年增長率持續增長，由129.7百萬令吉增長至163.7百萬令吉。這項增長預期由電源分配、固網，以及光纖電纜網絡擴展至馬來西亞新發展經濟區和鄉郊地區所帶動。

馬來西亞近期宣佈的2017年度財政預算案亦公佈一系列新發展項目，如在城市及偏遠地區增加房屋供應、擴大及提升電信及電力分配基建。

預期馬來西亞中部地區及南部地區因重點項目如於雪蘭莪的新街場－淡江高架高速公路(SUKE)、輕軌鐵路3及巴生谷捷運系統(1號線、2號線)而於預測期間錄得接線盒收入的大多數份額。預期南部地區因重點項目如金馬士－柔佛巴魯雙線電動火車、柔佛南部的煉油化工一體化開發(Rapid)項目、柔佛南部伊斯坎德爾區域發展的持續擴張及集中的基建建設項目作為與新加坡聯繫的主要發展區域以及馬六甲皇京港項目等而繼續強勁增長。中部及南部地區的增長由吉隆坡－新加坡高鐵項目(在抵達新加坡前，從中部地區的吉隆坡及布城運行至森美蘭、馬六甲及南部地區柔佛的三個站)進一步帶動。其他重點跨地區項目包括屬於絲綢之路經濟帶新加坡至中國的鐵路網路的東海岸鐵路線項目(連接巴生港(雪蘭莪)至道北(吉蘭丹))以及東馬來西亞彭亨州的關丹港口財團。

### 馬來西亞預製混凝土電信接線盒及電力接線盒製造行業的競爭力分析

#### 競爭環境

預製混凝土電信接線盒及電力接線盒市場競爭激烈及集中，主要由預製混凝土製造行業的兩類型參與者(一般預製混凝土參與者，其亦製造預製公用事業結構；及專門的預製混凝土公用事業結構製造商)提供服務。參與者一般透過提供產品及服務建立其市場地位，並主要按其與主要公用設施及公用事業相關建築項目的距離及向該等設施及項目交付產品的能力界定。

## 行業概覽

### 2015年馬來西亞五大預製混凝土電信接線盒及電力接線盒製造商（按收入計算）

2015年，本集團在馬來西亞市場的收入約為33.3百萬令吉，以收入計算，於馬來西亞預製混凝土接線盒行業排名第一，佔行業總收入約28.3%的市場份額。

| 排名 | 公司名稱 | 於馬來西亞的總部 | 2015年的收入<br>(百萬令吉) | 2015年的市場份額    | 背景資料   |
|----|------|----------|--------------------|---------------|--|
| 1  | 本集團  | 雪蘭莪      | 33.3               | 28.3%         | 電信接線盒、電力接線盒及其他預製混凝土製品  |
| 2  | 公司A  | 吉隆坡      | 24.1               | 20.5%         | 製造混凝土產品如定制產品（如拱形暗渠、箱形樑、丁字牆等）、工業化建築系統（如預製樓梯、鋼筋混凝土牆板）及標準產品（如用於排水、排污、電信及電力行業的接線盒） |
| 3  | 公司B  | 彭亨       | 10.2               | 8.7%          | 樓宇建造及製造混凝土產品（如方樁、預應力樑、箱形暗渠、接線盒及電信混凝土電線桿）                                       |
| 4  | 公司C  | 雪蘭莪      | 7.0                | 6.0%          | 製造及供應混凝土產品（如箱形暗渠、化糞池、電信接線盒、下水道等）   |
| 5  | 公司D  | 雪蘭莪      | 6.9                | 5.8%          | 為電信及電力基建業製造混凝土產品   |
|    | 其他   |          | 36.1               | 30.7%         |  |
|    |      |          | <u>117.6</u>       | <u>100.0%</u> |  |

附註： 上述參與者的收入數字指馬來西亞預製混凝土電信接線盒及電力製造行業所得收入，其不包括其他預製混凝土公用事業結構所得收入。本集團的經審核收入指截至2016年5月31日止財政年度。

資料來源： 益普索報告

### 入行壁壘

#### 需要高資本成本及技術專業知識

預製混凝土電信接線盒及電力接線盒製造行業需要高資本及技術專業知識水平以建立生產廠房，並進入市場。在預製混凝土製造方面，樓面空間、鑄模、工業設備、檢查、質量控制、存貨管理及運輸，均產生高成本，需要足夠的生產規模以達到成本效益。此外，必須具備高水平的專業知識，以確保在生產過程中達到質量、規格及結構強度，並確保產品符合建築項目要求及達到電信及電力公用事業供應線的安全標準。

## 行業概覽

### 已建立的供應商及承包商關係

製造預製混凝土電力接線盒及電信接線盒依賴為電信及電力公用事業建築項目提供服務的建築承包商的產品需求。為免項目延誤及為有效管理成本，公用事業項目建築承包商一般與過往合作順利的製造商合作，該等製造商可按合適的定價提供優質產品，並可靠地將產品交付到建築地盤。對於進入市場的新參與者，現有市場參與者已建立的供應商及承包商關係形成獲取商機的高入行壁壘，尤其是以具經濟效益的規模從事製造生產。

### 成為認可供應商所需的特定認證及註冊

要進入預製混凝土接線盒行業，製造商需要符合每名個別最終客戶的特定供應商要求，然後才會獲授認可供應商認證以就最終客戶的建造項目投標。一般而言，製造商亦需具備產品質量及管理體系質量認證，以申請成為註冊供應商。

該等註冊以及認證要求因應馬來西亞公共政府項目而異，以及因應私營公用事業建造工程的電信公司而異。向特定公司註冊亦決定了其可對哪些客戶的項目投標，以及成為競爭對手之間爭逐成為非現有客戶供應商的入行壁壘，亦構成此行業新參與者的高入行壁壘。

該等例子包括：

馬來西亞政府項目：

- 作為承包商或其他公司機構的供應商，需註冊為供應商及取得財政部發出的有效認證。
- 馬來西亞國家電力公司Tenaga Nasional Berhad(TNB)的供應商需要取得作為供應商的註冊證書。
- 亦需有產品註冊認證。

電信項目：

- 作為特定電信公司的電信材料及設備或接線盒蓋及配件供應商的註冊認證；該等電信公司的例子包括：Telekom Malaysia Berhad、Maxis Communications、DiGi、TIME dotCom Berhad等。

產品測試：

- 顯示符合公司機構委任的質量保證檢查員的規定及其標準及技術規格的產品測試報告。例如：根據馬來西亞荷載測試標準局(Department of Standards of Malaysia for Load Tests)獲得認可的馬來西亞標準測試報告 (MS:1293)。

生產管理體系：

- 關於設計及生產流程質量管理體系的ISO 9001認證等。

### 預製混凝土接線盒行業的主要動力及機遇

#### 馬來西亞南部的基建開發

進一步發展馬來西亞南部半島地區（如於2020年前在柔佛興建約60,000個新房屋單位，於為時三年的安裝期提供免費WiFi服務，以及Telekom Malaysia Bhd.於2016年底將其Unifi寬頻服務覆蓋範圍擴大至柔佛的峇株巴轄、柏嶺和烏魯地南，並在其後

## 行業概覽

增加10個Unifi服務交換區，包括士古來、柔佛、振林山、士乃、百萬鎮、古來再也和巴西古丹；上述均為未來重點發展的例子，推動馬國預製混凝土接線盒行業的增長。

此外，新發展地區（如柔佛經濟型房屋項目(RMMJ)，對此，馬來西亞州政府的目標是在2020年前興建60,000個經濟型房屋單位），以及重點基建項目（如新街場－淡江高架高速公路和白沙羅－沙亞南大道、耗資90億令吉的輕軌鐵路Line 3及耗資130億令吉的泛婆羅洲大道（沙巴延伸線），以及耗資280億令吉（69億美元）、全長52.2公里的KVMRT Line 2於2016年第二季開始施工並將於2022年第二季竣工（設有11個地下車站）），亦將驅使預製混凝土接線盒行業興起。

### 預製混凝土結構相比現澆混凝土結構的優點

預製混凝土電信接線盒及電力接線盒已在公用事業建設行業愈趨普遍，與現澆混凝土接線盒相比提供數個優點。該等優點包括結構強度、產品質量一致、結構規格、安裝方便、批量生產具成本效益，並減少勞工、接線盒施工時間以及建築項目承包商所需的混凝土固化時間的時間成本。該等優點是馬來西亞預製接線盒產品增長的主要市場動力。

### 政府主導的電信及配電基建發展

政府對於擴大配電、電信、民用基建的持續興趣和投資，加上新商業、工業及住宅地區的發展，仍然是馬來西亞預製混凝土電信接線盒及電力接線盒製造行業的主要動力和機遇。這亦與近期發表的2017年度馬來西亞財政預算案演辭相呼應，其中將會透過Perumahan Rakyat 1 Malaysia房屋計劃及根據新的國家藍色海洋策略計劃增加住房供應。主要及配套基建項目將連同主要建築項目及政府為首的發展項目一併發展，以確保普羅大眾的持續可達性、可負擔性及生活質素。可靠電信及配電的需求日益增長將為電信及能源供應行業以及預製混凝土接線盒行業提供增長的機會。

馬來西亞位處中國一帶一路倡議下的戰略點，其基建正在迅速發展。中國不斷對馬來西亞基建作出重大投資，並同時加強兩國的業務關係及技術交流。2016年11月，馬來西亞及中國簽署14項企業間協議及諒解備忘錄，合共約1,440億令吉。

14項企業間協議及備忘錄的性質包括下列各項：

1. Malaysia Rail Link Sdn Bhd、中國交通建設股份有限公司（「中國交建」）及China Communications Construction Company (M) Sdn. Bhd訂立的工程、採購、施工及委託協議。
2. 投資、開發及建造馬六甲皇京港項目（KAJ Development及中國電力）的協議備忘錄。
3. Bandar Malaysia Sdn Bhd及Greenland Holdings Group Overseas Investment Company Limited訂立有關建議收購馬來西亞城的土地及開發有關土地的協議綱領。
4. Selat PD Sdn Bhd及中交疏浚（集團）股份有限公司訂立的協議綱領。

## 行業概覽

5. 砂拉越州政府、河北新武安鋼鐵集團及中冶海外工程有限公司就建議開發砂拉越煉鋼廠訂立的框架合作協議。
6. KAJ Development Sdn Bhd、中國電力、深圳鹽田港及日照港就馬六甲皇京港港口的合作夥伴關係訂立的協議備忘錄。
7. IWH CREC Sdn Bhd及中國工商銀行就馬來西亞城金融計劃(Bandar Malaysia Financial Scheme)訂立的協議綱領。
8. East Coast Economic Region Development Council及無錫尚德太陽能電力有限公司就於馬中關丹工業園內生產晶體硅太陽能電池及模塊訂立的諒解備忘錄。
9. BHS Industries Bhd及China Nuclear Huaxing Construction Co Ltd就馬來西亞彭亨北根綠色科技園訂立的協議備忘錄。
10. 財政部長根據2013年金融服務法案向China Construction Bank (Malaysia) Bhd授出銀行牌照。中國建設銀行的初始繳足資本為200百萬美元，將能夠提供基建融資以支持馬來西亞的基建發展。
11. Yanming Resources Sdn Bhd及福州新滋補文化傳播通訊有限公司就中國燕窩市場的增長及發展訂立的諒解備忘錄。
12. 馬來西亞對外貿易發展局(Matrade)及Alibaba.com訂立的諒解備忘錄。
13. 皇家燕窩、Walet Company-International Private Limited Company及北京大學就規範化食用燕窩提取物及藥物發現的藥性訂立的研發合作協議。
14. Aladdin Group Sdn Bhd及蘇州連城一號信息技術有限公司訂立的諒解備忘錄。

14項企業間協議及備忘錄中有9項為夥伴關係及融資安排，聚焦於建築、基建及區域開發，與馬來西亞2020年國家戰略規劃相符。與該等協議有關的建築活動亦將須要輔助建築及開發基建，如電力及電信網絡分配。

該等由政府主導的業務協議將進一步推動對電信及配電基建建築項目的需求，為預製混凝土接線盒行業提供機會供應予建築項目，使其在安全、有時效及符合成本效益的過程中完成。此外，馬來西亞及中國已簽署16項政府間諒解備忘錄（「諒解備忘錄」）（附註）以加強兩國間的經濟合作及經濟發展。

此外，馬來西亞－新加坡高鐵項目（其將吉隆坡和新山與新加坡連接起來）計劃於2017年動工，由於預期中國中鐵、中國鐵建、中國鐵路通訊訊號及中國交通建設將會參與投標邀請，故中國很可能成為競爭者。

附註：於最後可行日期，並無從公共領域獲得有關諒解備忘錄的進一步資料或詳情。

## 行業概覽

### 市場威脅

#### 勞工短缺及依賴外勞

馬來西亞製造行業的勞工短缺，尤其是缺乏熟練勞工，很大程度上是由於勞動人口老化、年輕工人遷徙至城市地區，以及投身建築及製造行業的人數下降所致。尤其是建築及製造行業工作較為勞動密集，並依賴分包商的額外勞動力，工人（特別是具備技術和經驗的本地工人）數目下降，或會導致經營成本增加及生產延誤。

#### 生產及運輸成本上升

混凝土價格及勞工成本在過去五年穩步上升，而發展偏遠鄉郊地區的計劃和新地區發展項目不斷增加，可導致運輸成本（將按建築合約成本入賬）上升。該等成本的大幅上漲可影響製造商提供具競爭力的定價，並以具成本效益的方式為建築承包商交付預製混凝土產品的能力。舉例而言，根據馬來西亞統計局的資料，馬來西亞製造行業的平均每月工資由2012年約2,480令吉增加至2015年約2,900令吉。

預期當地混凝土市場會隨著建築行業帶動當地混凝土需求穩定而增長。馬來西亞政府已實施計劃以維持建築行業的強勁增長，如通過建築業轉型計劃推行交通運輸基建。預期混凝土需求預期增加會促進混凝土價格於預測期間的上漲趨勢。

### 主要原材料的歷史價格趨勢

#### 馬來西亞混凝土價格趨勢，2012年至2016年



資料來源：馬來西亞建築工業發展局；益普索報告

於2012年至2016年間，混凝土價格穩定，在此期間的複合年增長率約為1.4%，由約每立方米237.0令吉增加至每立方米250.5令吉，整體差幅約為每立方米13.5令吉。

## 行業概覽

### 馬來西亞鋼筋價格趨勢，2012年至2016年



資料來源：益普索報告

鋼筋價格自2012年起錄得平穩下降，於2016年降至每公噸2,331.9令吉，價格於2012年至2016年間按複合年增長率約-2.5%下降，這是由於鋼材價格整體下降及中國鋼產品供應過剩令進口鋼筋價格具競爭力。

儘管鋼材價格一直處於下滑趨勢，但由於當地市場的鋼需求將因建築及製造行業即將出現的需求而增加，故預期馬來西亞的鋼材價格將穩步上升。單就2016年至2018年間而言，預期馬來西亞鋼材的年度需求將增加約4%，並預期鋼耗用的短期需求增加會導致鋼材及鋼筋價格上升。

### 馬來西亞廢鐵及廢鋼進口價格趨勢，2012年至2016年



附註：有色金屬廢碎料；重熔廢鐵或鋼錠指有色金屬廢碎料HS編碼7204號項下的項目；重熔廢鐵或鋼錠。

資料來源：UN Comtrade；益普索報告

就馬來西亞而言，國內的鐵資源有限。因此，大部分原材料（為廢金屬及鐵礦石顆粒的形式）乃進口以供生產之用，而其價格取決於國際價格。

廢鐵及廢鋼的進口價由2012年平均每公斤1.4令吉降至2016年每公斤1.1令吉，複合年增長率為-5.9%。由2013年至2014年起下滑的鐵礦石價格反映澳洲生產過剩及中國需求疲軟。全球供求失衡已持續對鐵礦石的全球平均商品價格構成壓力。鐵礦石的全球平均商品價格由2015年的每乾公噸218.2令吉輕微增加至2016年11月的每乾公噸220.9令吉。預期價格下降將會伴隨全球經濟疲弱及中國供過於求而持續。

## 行業概覽

### 馬來西亞令吉兌港元的匯率，2012年至2016年



資料來源：馬來西亞國家銀行、國際貨幣基金組織，2016年；益普索研究及分析

由於石油（馬來西亞的主要出口產品之一）價值下跌、與降低對馬來西亞令吉的信心有關的政治爭議，以及美元利率上調及中國人民幣貶值使馬來西亞令吉幣值下跌（因美元（港元掛鈎的貨幣）兌中國人民幣及馬來西亞令吉升值），過去四年馬來西亞令吉兌港元已逐漸貶值。

### 馬來西亞製造業的平均每月工資，2012年至2019年



資料來源：馬來西亞統計局；益普索報告

馬來西亞的2020年願景中對政府於2020年前將馬來西亞發展成為高收入經濟體的新經濟模式的部分，推動了2013年1月最低工資的實施。最低工資於同年7月進一步延伸至各行各業的工人。2012年至2016年間，製造業的平均每月工資按複合年增長率約6.0%增加。

根據涵蓋2016年至2020年間策略經濟發展的第十一大馬計劃策略文件，「激活製造業(Energizing Manufacturing Sector)」一節旨在減少對低成本外籍勞工及勞動密集製造業的倚賴、透過自動化增加生產力，以及透過培育國內更多技術熟練工人消除人才缺口。預期此整體策略連同馬來西亞的2020年新經濟模式將支持製造業的工資於2017年至2019年間按複合年增長率約6.1%穩步增長，使每月工資由3,309令吉增加至2019年前的3,725令吉。