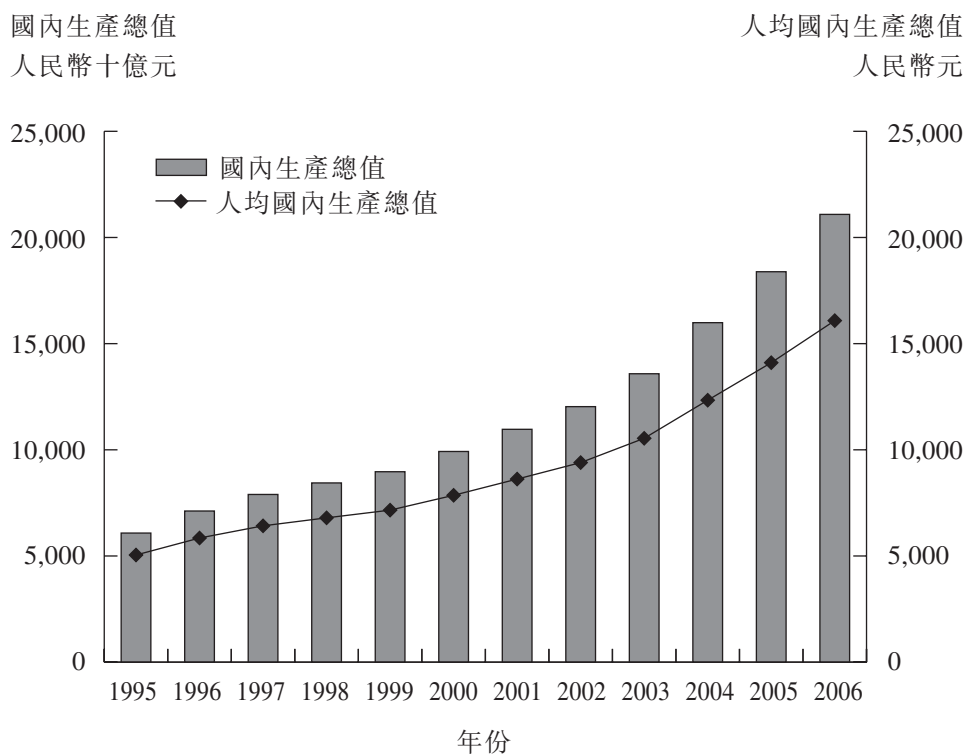


## 行業概覽

### 中國經濟發展

中國經濟增長迅速。根據中華人民共和國國家統計局（「國家統計局」）的資料，中國的國內生產總值由一九九五年約人民幣60,794億元增至二零零六年約人民幣210,871億元，複合年增長率約達12.0%。根據國家統計局公佈的資料，中國的人均國內生產總值由一九九五年約人民幣5,046元增至二零零六年約人民幣16,084元，複合年增長率約為11.1%。下圖顯示中國於一九九五年至二零零六年間的國內生產總值及人均國內生產總值增長。

中國國內生產總值及人均國內生產總值（一九九五年至二零零六年）

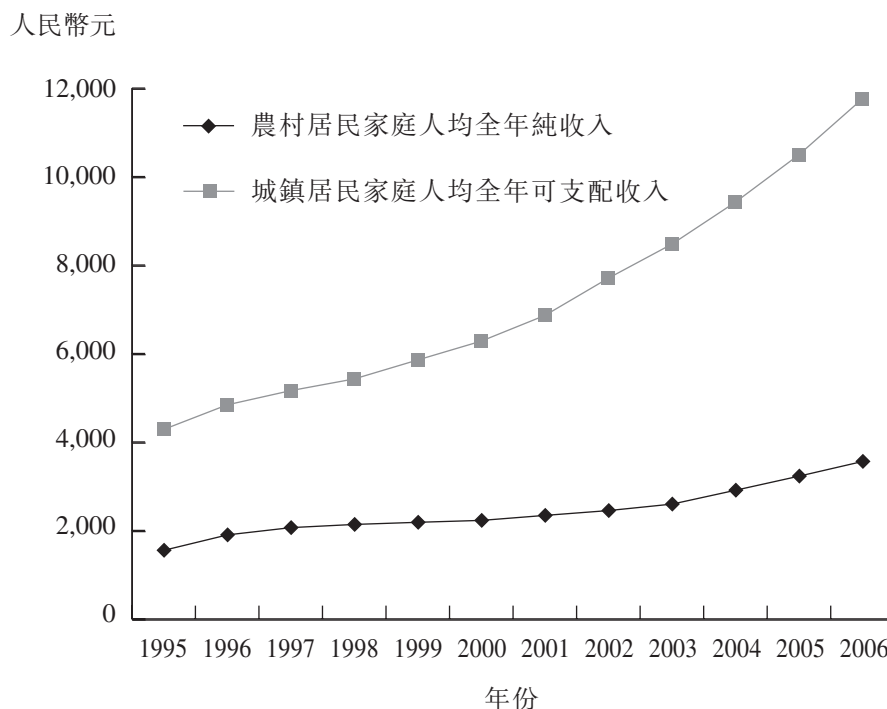


資料來源：國家統計局

## 行業概覽

隨著中國國內生產總值增長，中國城鎮居民家庭人均全年可支配收入及農村居民家庭人均全年純收入亦持續增加。根據國家統計局公佈的數據，中國城鎮居民家庭人均全年可支配收入由一九九五年約人民幣4,283.0元，增至二零零六年約人民幣11,759.5元，複合年增長率約為9.6%，而中國農村居民家庭人均全年純收入亦由一九九五年約人民幣1,577.7元，增至二零零六年約人民幣3,587.0元，複合年增長率約為7.8%。下圖載列中國於一九九五年至二零零六年間的城鎮居民家庭人均全年可支配收入及農村居民家庭人均全年純收入。

農村居民家庭人均全年收入及  
城鎮居民家庭人均全年可支配收入



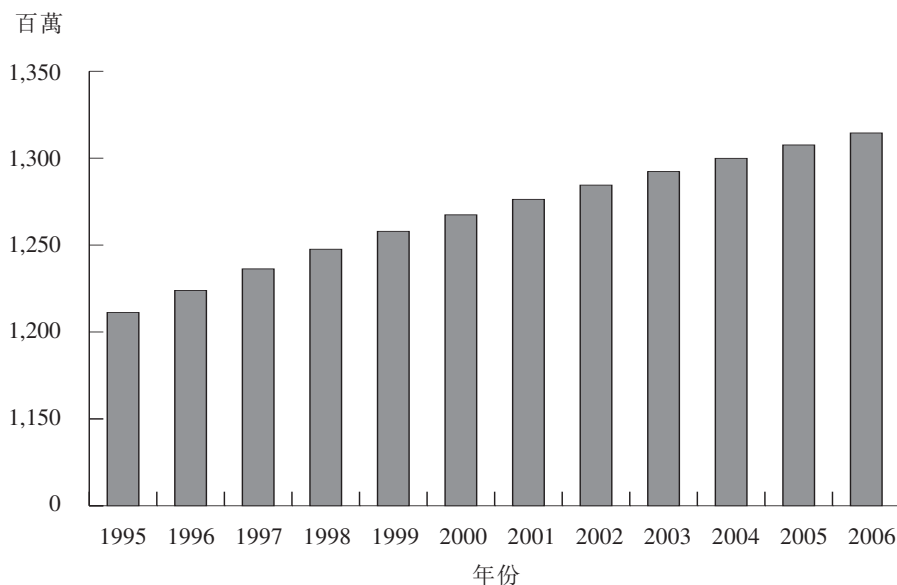
資料來源：國家統計局

## 行業概覽

### 中國人口增長

中國目前是世界上人口最多的國家。根據國家統計局資料，中國人口於一九九五年至二零零六年間以約0.7%的複合年增長率增加，於二零零六年已達至約13億人。於該十年間人口以穩定步伐增長。下圖說明中國人口於一九九五年至二零零六年間的增長情況。

中國人口(一九九五年至二零零六年)



資料來源：國家統計局

由於本集團的絕大部份收益乃源自中國，故本集團的業務增長在若干程度上受到中國國內生產總值及人口增長所影響。中國經濟快速增長，加上人口穩步上升，令客戶基礎得以擴大及購買力不斷增強，從而為通過無線網絡為手機用戶提供音樂類內容及應用的公司開創龐大市場潛力。

### 數碼音樂

數碼音樂一般包括經由互聯網及手機平台傳送的音樂。網上音樂服務主要包括從互聯網下載至個人電腦或其他數碼裝置。手機音樂服務指通過無線網絡提供給手機用戶的相關音樂服務。

## 行業概覽

### 網上音樂市場

#### 全球市場

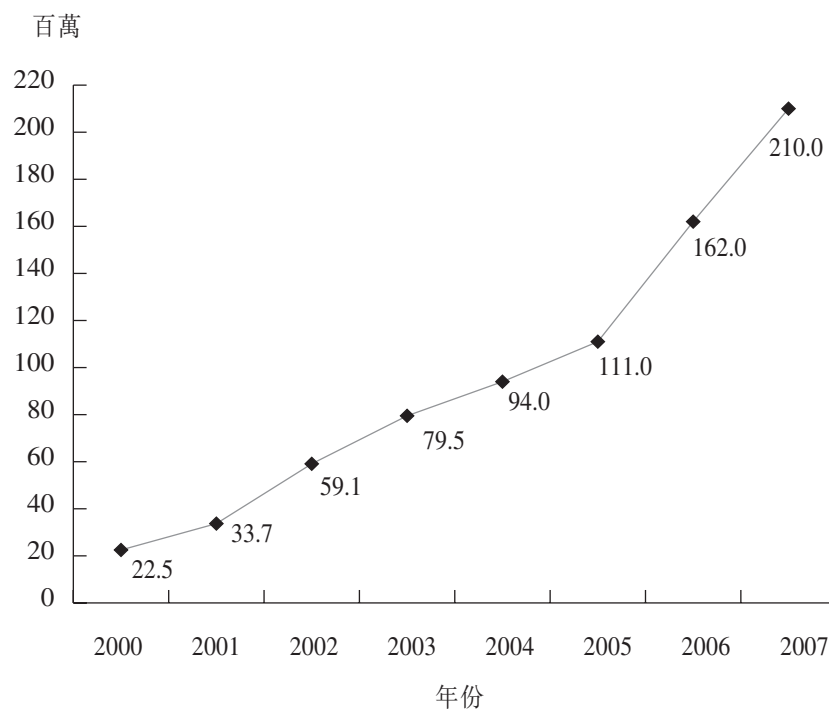
根據eMarketer(一家獨立於本集團、其董事、股東及彼等各自的聯繫人士的互聯網市場研究公司)的資料，於二零零六年，全球網上音樂市場的收益約達19億美元(相當於約人民幣136億元)。eMarketer估計，全球網上音樂市場於二零一一年的收益將達至約75億美元(相當於約人民幣538億元)，即該五年間的複合年增長率約為31.6%。

#### 中國市場

#### 互聯網用戶人數

根據中國互聯網絡信息中心公佈的數據，中國互聯網用戶人數由二零零零年約2,250萬人，增至二零零七年約2.1億人，複合年增長率約37.6%。互聯網用戶人數大幅增長，為中國互聯網相關業務提供龐大市場潛力。下圖顯示根據中國互聯網絡信息中心的資料，中國互聯網用戶人數於二零零零年至二零零七年間的增長情況。

中國互聯網用戶人數



資料來源：中國互聯網絡信息中心

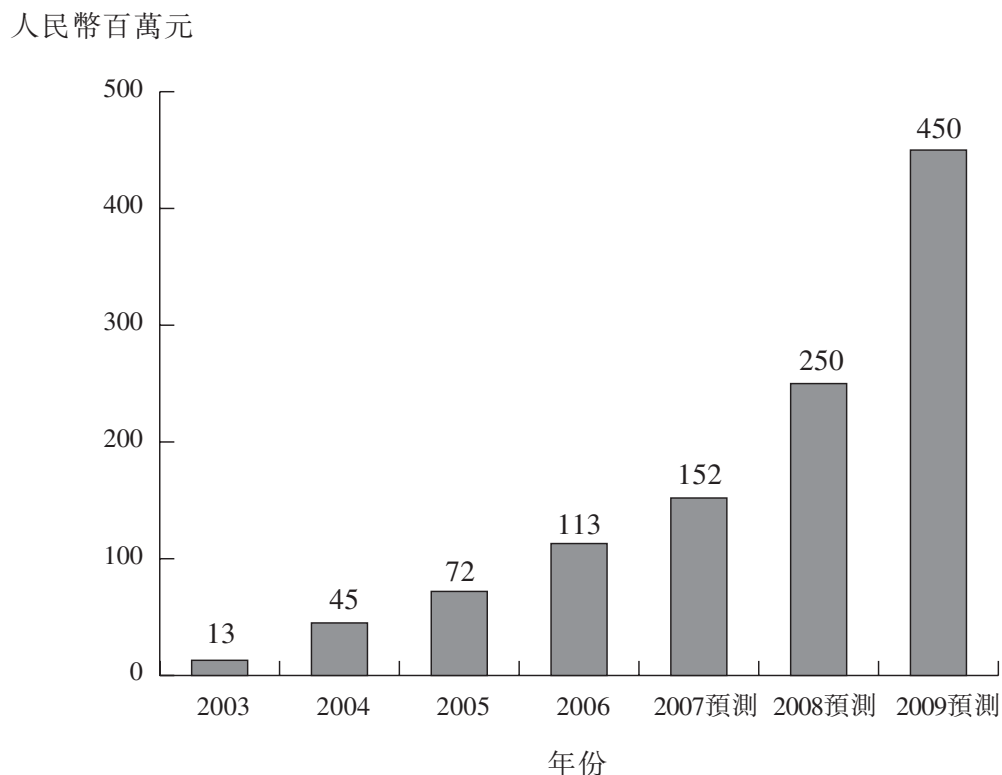
## 行業概覽

### 市場前景

根據iResearch (一家獨立於本集團、其董事、股東及彼等各自的聯繫人士的中國互聯網相關行業市場研究公司)的資料，中國網上音樂市場的發展一直備受盜版問題及免費下載的嚴重影響。中國網上音樂市場於二零零六年的市場營業額約為人民幣1.130億元，低於中國的傳統唱片市場及其他國外網上音樂市場。於二零零六年，在中國通過互聯網下載或收聽音樂的互聯網用戶人數約達1.190億人，但據估計當中只有約150萬名用戶就該等服務付費，即僅佔在中國通過互聯網下載或收聽音樂的互聯網用戶總人數約1.3%。

根據iResearch估計，於二零零六年至二零零九年，中國網上音樂市場的營業額將以約58.5%的複合年增長率大幅攀升，而於二零零九年將達至約人民幣4.5億元。下圖顯示據iResearch估計中國網上音樂市場於二零零三年至二零零六年的營業額及對二零零七年至二零零九年期間的有關預測。

中國網上音樂市場的營業額－二零零三年至二零零九年預測



資料來源：iResearch

## 行業概覽

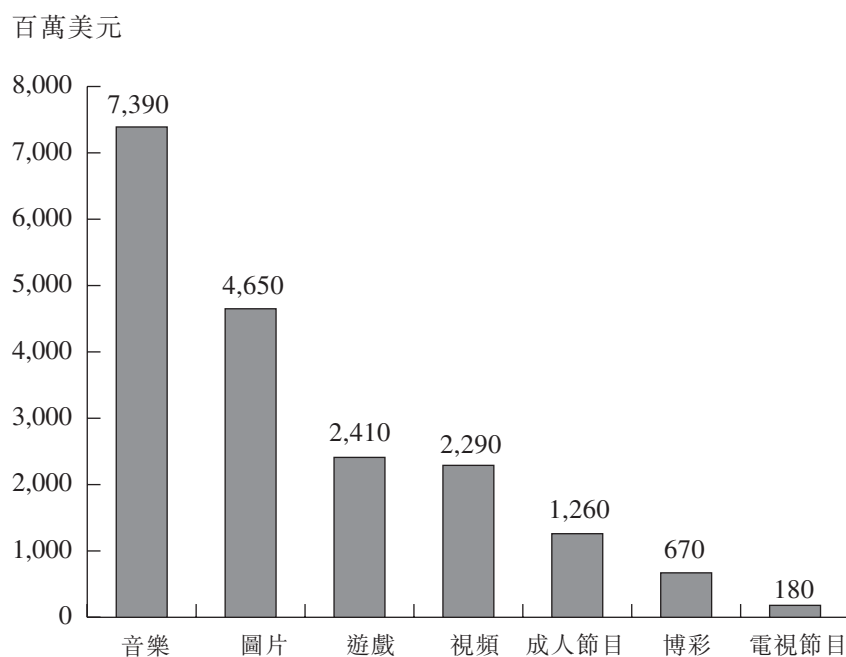
此外，董事認為，中國政府部門近年實施的知識產權規例益發嚴厲，故中國的互聯網音樂盜版問題將得到改善。有關詳情載於本招股章程「監管概覽」一節「有關知識產權的監管」一段。

### 手機音樂服務市場

#### 全球市場

根據iResearch引述的Informa Telecoms & Media（為一專注於全球電訊及媒體市場的英國研究及市場推廣集團，並獨立於本集團、其董事、股東及彼等各自的聯繫人士）資料，於二零零六年，全球的手機音樂服務的營業額約為73.900億美元（相當於約人民幣530.306億元），營業額為各類移動娛樂服務（包括圖片、遊戲及視頻）中最高（如下圖所示）。

二零零六年移動娛樂服務的全球營業額



資料來源：iResearch引述 Informa Telecoms & Media

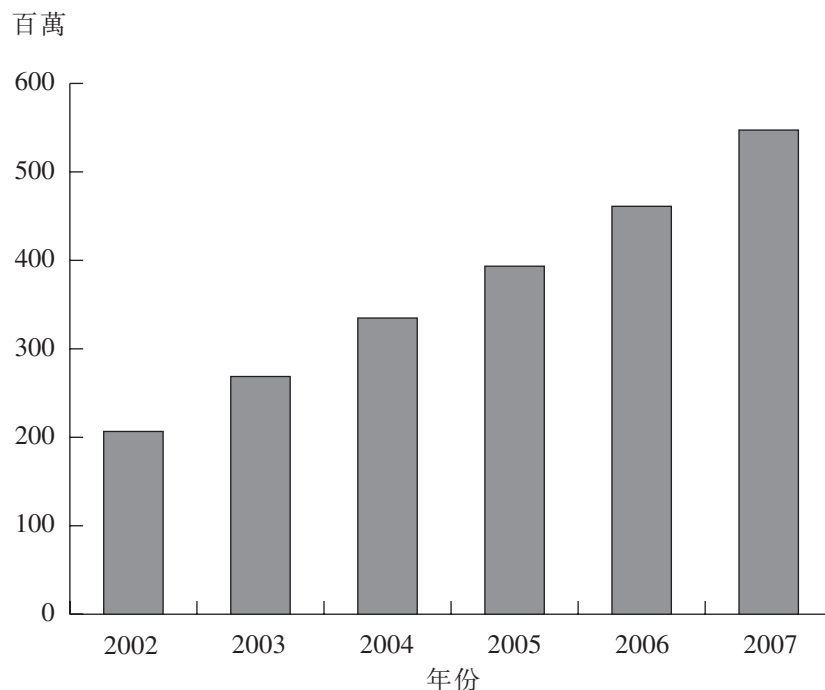
## 行業概覽

### 中國市場

#### 中國手機用戶

根據信產部所公佈資料及如下圖所示，中國的手機用戶由二零零二年約2.066億，增至二零零七年約5.473億，即該五年間的複合年增長率約為21.5%。根據信產部的統計數字顯示，中國的手機普及率由二零零二年一月的11.2%，升至二零零七年十二月的41.6%。

中國手機用戶人數



資料來源：信產部

根據中國互聯網絡信息中心的資料，截至二零零七年十二月，中國約有2.100億名互聯網用戶及約7,800萬部電腦。董事相信，大部份手機用戶或未能經常接觸互聯網，因此，對未能經常接觸互聯網的音樂愛好者而言，手機網絡已成為彼等以數碼形式接觸喜愛音樂的最重要的渠道之一，從而為通過手機網絡從事音樂類業務的公司提供可觀的增長潛力。

---

## 行業概覽

---

根據國家統計局的資料，於二零零六年，年齡介乎15至39歲的人口佔中國總人口約38.8%。董事認為，由於手機是備受年輕人追捧的產品，手機音樂類業務將因此而擁有龐大的潛在客戶群。隨著手機及相關服務在中國年輕一代之間日益普及，相信亦將帶動對中國手機音樂服務的需求。

### 中國移動電信市場的主要移動營運商

中國市場的主要移動營運商包括中國移動集團、中國聯通集團、中國電信集團及中國網通集團。

中國移動集團經營基本移動語音服務及增值服務，例如數據、IP電話及多媒體服務等。以市值計，中國移動集團是全球最大的移動營運商，擁有互聯網及國際網關的營運許可證，並以「全球通」、「神州行」及「動感地帶」等品牌馳名。

中國聯通集團目前經營國際及國內長途電話、數據及互聯網服務，以及其他相關電信增值服務。此外亦於不同範疇提供各類無線增值服務，其中包括股票買賣資訊服務、音樂及電視節目。

中國電信集團是國有電信營運商，擁有多家省級企業。中國電信集團經營各類國內及國際固網電訊網絡、電訊網絡語音、數據、影像、多媒體及資訊服務。

中國網通集團是中國另一家著名電信營運商，其為固網電話服務及其他電信相關服務供應商。

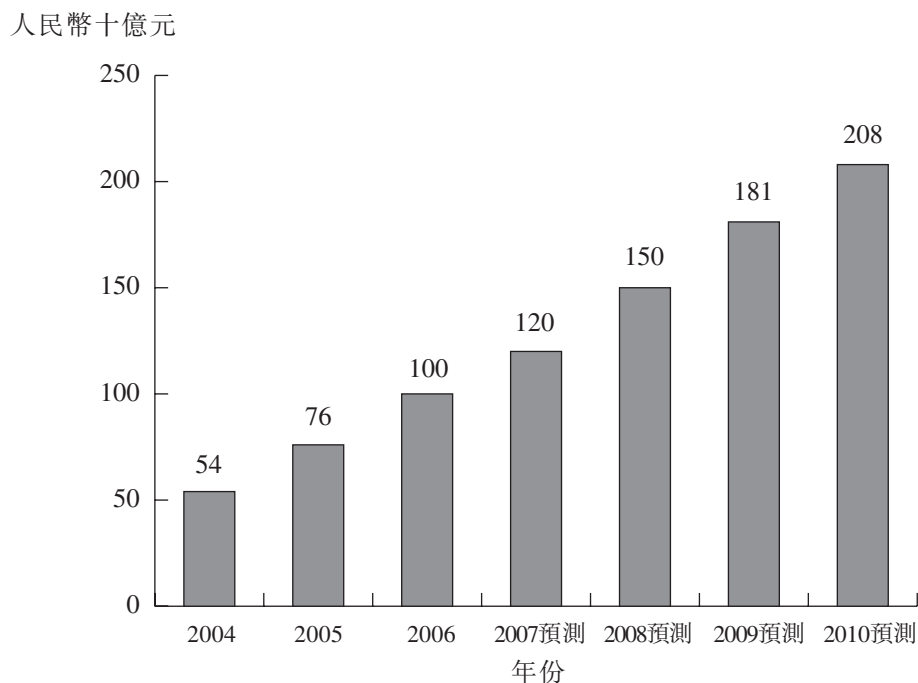


## 行業概覽

### 中國無線增值服務市場

根據iResearch的資料，中國無線增值服務市場於二零零六年的總規模達人民幣1,000億元，相比二零零五年增長率約達31.6%。iResearch預測在二零零八年北京奧運的帶動下，於二零零八年至二零一零年間市場規模的增長步伐將會加快。預期中國無線增值服務的市場規模將於二零一零年高達約人民幣2,080億元。下圖載列中國無線增值服務市場規模於二零零四年至二零零六年期間的走勢及於二零零七年至二零一零年期間的走勢預測。

中國無線增值服務的市場規模(二零零四年至二零一零年預測)



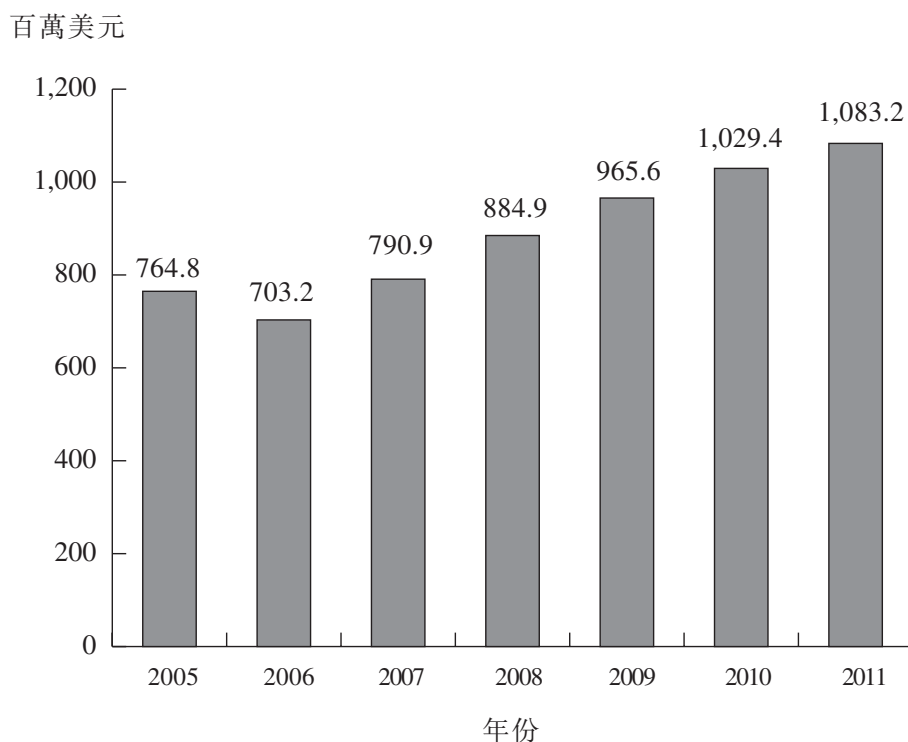
資料來源：iResearch

## 行業概覽

### 中國手機音樂類服務市場

根據In-Stat (一家美國研究公司，乃獨立於本集團、其董事、股東及彼等各自的聯繫人士)的資料，手機音樂一直是中國最成功的無線數據服務之一，而中國的手機用戶視手機音樂為時尚潮流，讓彼等可通過個人化鈴聲及回鈴音突顯個人特色。中國的手機音樂市場於二零零二年至二零零五年間持續增長。根據In-Stat估計，於二零零五年，中國手機音樂行業的收益約達7.648億美元(相當於約人民幣54.882億元)。繼前三年的持續強勁增長後，中國手機音樂市場於二零零六年因信產部就規管價格及服務供應商(「服務供應商」)的其他業務而實施嚴格規例，以致增長放緩。有關規例的詳情載列於本招股章程「監管概覽」一節。鑑於上述規例，中國手機音樂市場於二零零六年的收益稍微下降至7.032億美元(相當於約人民幣50.462億元)。然而，In-Stat認為，於二零零六年實施針對服務供應商的規例對手機音樂服務所產生的負面影響僅屬短暫性質。根據In-Stat的資料，於二零零六年實施針對服務供應商的規例對手機音樂市場的持續發展具正面影響，皆因有助淘汰小型服務供應商及挽回顧客對服務供應商的信心。In-Stat預期，中國手機音樂市場收益將由二零零六年的7.032億美元(相當於約人民幣50.462億元)增至二零一一年10.832億美元(相當於約人民幣77.730億元)，即該五年間的複合年增長率達9.0%。下圖說明中國手機音樂市場收益於二零零五年至二零一一年間的歷史及預測收益。

中國手機音樂市場收益預測(二零零五年至二零一一年)

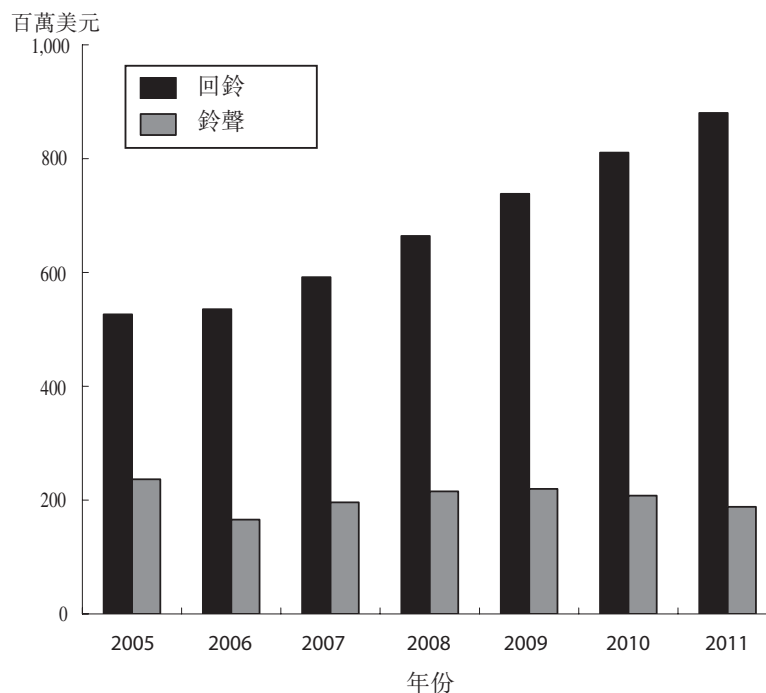


資料來源：In-Stat

## 行業概覽

鑑於本集團主要專注於提供鈴聲及回鈴音的業務，因此就中國手機音樂市場的討論亦集中於鈴聲及回鈴音市場。下圖顯示根據In-Stat的資料，中國鈴聲及回鈴音市場於二零零五年至二零一一年間的預測收益。

中國的回鈴音及鈴聲市場收益預測



資料來源：In-Stat

**回鈴音**—回鈴音是主叫方在撥號後及被叫方接聽前所聽到的音樂、語音或其他音效。回鈴音替代了標準提示聲。根據In-Stat的資料，於二零零六年中國源自回鈴音的收益約為5.355億美元(相當於約人民幣38.427億元)，佔手機音樂市場總收益約76.2%。根據In-Stat估計，中國於二零一一年的回鈴音收益將約達8.803億美元(相當於約人民幣63.17億元)，即以於二零零五年約5.266億美元(相當於約人民幣37.789億元)計，複合年增長率為8.9%。

**鈴聲**—手機為顯示來電而發出的可定制音效。鈴聲分為三類：單音鈴聲、和弦鈴聲及真音。根據In-Stat的資料，於二零零六年中國源自鈴聲的收益約為1.656億美元(相當於約人民幣11.883億元)。根據In-Stat估計，中國的鈴聲收益將於服務供應商規例實施後在二零零七年反彈，並將於二零零七年至二零零九年間保持平穩增長，其後將開始下滑。