

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

本節載有關於中國經濟及我們業務所在行業的資料及統計數字。本節資料及統計數字乃摘錄自各類政府官方刊物及獨立第三方刊物。我們亦自易觀國際發出的委託報告取得部分資料及數據。儘管我們及其他參與的人士或彼等各自的董事或顧問在摘錄、編製及轉載該等資料及統計數字時已採取合理審慎的態度，惟我們無法確保有關資料及統計數字的準確性，而有關資料及統計數字未必與中國境內或境外編製的其他資料相符。此外，我們亦不能確保有關組織或公司並無編製或發佈更多更新的資料或統計數字。我們並無理由相信該等資料及統計數字存在虛假或誤導成分或遺漏任何事實，而該等事實將使該等資料及統計數字存在虛假或誤導成分。我們及其他參與的人士或彼等各自的董事及顧問並無獨立核實該等資料及統計數字，亦無就該等資料及統計數字的準確性發表任何聲明。閣下不應過份依賴本節所載的任何有關資料及統計數字。

關於易觀國際

我們委託獨立第三方易觀國際分別提供有關中國EFT-POS行業的市場研究報告。易觀國際是中國一家專注於科技、媒體及電信（「TMT」）行業的研究與諮詢機構。自二零零零年起，易觀國際為TMT運營商、TMT產品及服務供應商、商業金融機構、政府及政府機關及其他有意加入TMT行業的人士進行有線廣播網絡、電信網絡、電腦網絡及互聯網的市場研究。進行市場研究時，易觀國際採用多種基本方法獲取相關資料，包括：

- 收集及審閱來自政府的資料、EFT-POS市場的公司及專業機構年報、參考書籍及期刊的文章等公開資料；及
- 訪問行業參與者。

易觀國際告知，其在收集及審閱所收集資料時審慎行事，認為基本假設真實準確，且詮釋合理。雖然易觀國際已獨立分析有關資料，但審閱結論的準確性頗依賴所收集資料是否準確。中國EFT-POS行業的發展預測乃基於過往資料，亦考慮可能影響該行業的任何重大經濟、市場及／或技術轉變。

該市場研究報告的總費用為人民幣397,735元。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

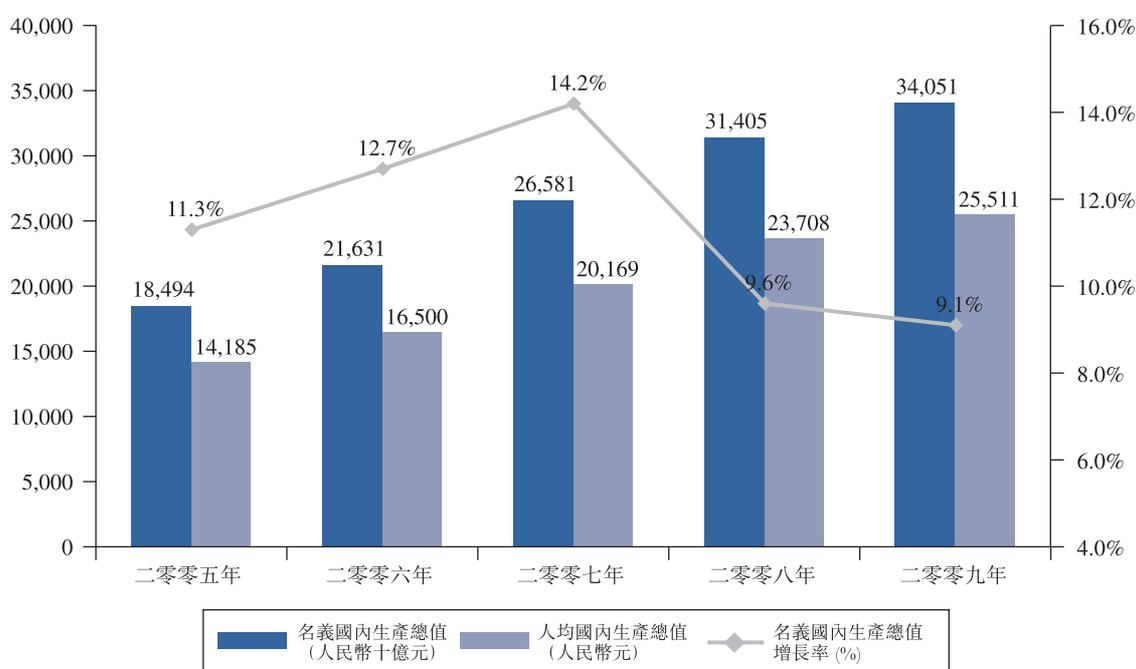
行業概覽

中國經濟

中國經濟增長

自中國政府推行經濟改革以來，中國一直是全球增長最快的經濟體之一。根據中國國家統計局的資料，中國於二零零九年的名義國內生產總值（「國內生產總值」）為人民幣340,510億元，相當於二零零九年增長9.1%。由二零零五年至二零零九年，中國人均名義國內生產總值由人民幣14,185元增加至人民幣25,511元。下圖載列於二零零五年至二零零九年各年中國名義國內生產總值及人均國內生產總值。

中國名義國內生產總值及人均名義國內生產總值



資料來源：中國國家統計局

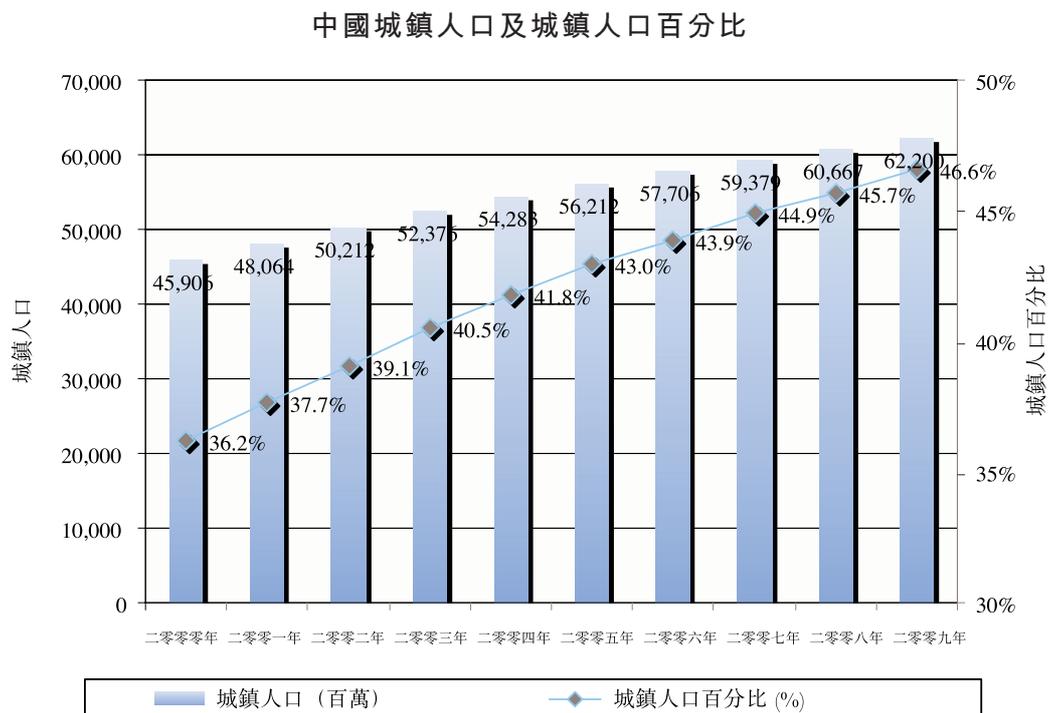
為刺激國內需求以應對全球金融危機，二零零八年十一月，中國政府透過推行十項措施並宣佈一項人民幣4萬億元的刺激方案，刺激多個行業經濟增長。

行業概覽

人口、城市化及家庭戶戶數增長

中國經濟的迅速增長伴隨着中國人口急速城市化及家庭戶戶數增長。

根據中國國家統計局的資料，城鎮總人口由二零零零年的459.1百萬人增加至二零零九年的622.0百萬人，增幅為35.5%。城鎮人口佔總人口的百分比由二零零零年的36.2%增加至二零零九年的46.6%。下圖載列二零零零年至二零零九年各年的中國城鎮人口及中國城鎮人口增長率。



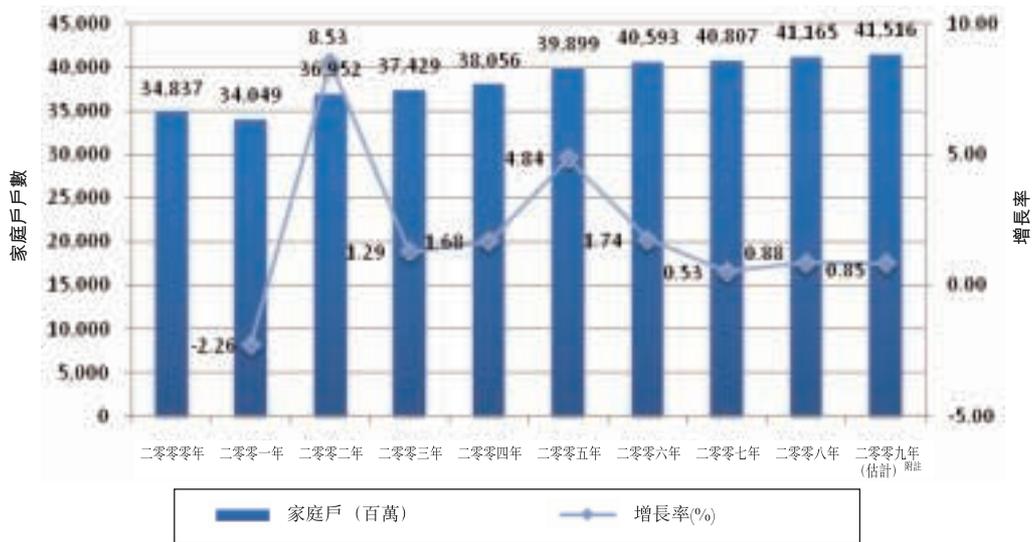
資料來源：中國國家統計局及中國國務院新聞辦公室

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

根據中國國家統計局的資料，中國家庭戶戶數由二零零零年的348.7百萬戶增加至二零零九年的415.2百萬戶，增加19.2%。下圖載列於二零零零年至二零零九年各年中國家庭戶戶數及中國家庭戶戶數增長率。

中國家庭戶戶數及增長率



資料來源：中國國家統計局及易觀國際

附註：截至最後實際可行日期，由於缺乏可供公眾參考之資料，故該數字仍為易觀國際的估計數字。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

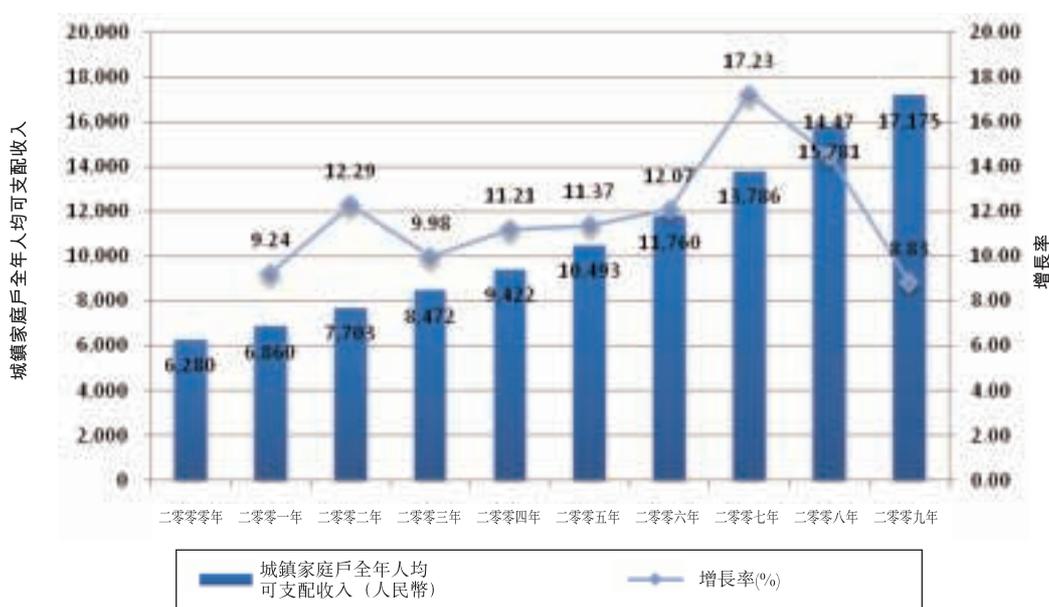
行業概覽

城鎮家庭戶可支配收入增長

隨著經濟增長，中國城鎮家庭戶的個人收入不斷增加。

根據中國國家統計局的資料，於二零零零年至二零零九年，中國城鎮家庭戶的全年人均可支配收入由人民幣6,280元增加至人民幣17,175元，年均複合增長率為11.8%。

城鎮家庭戶全年人均可支配收入及增長率



資料來源：中國國家統計局

中國EFT-POS行業及市場概覽

中國業務的EFT-POS產品

在中國，EFT-POS產品大致分類如下：

- EFT-POS終端機，包括傳統金融EFT-POS終端機及手機支付終端機。傳統金融EFT-POS終端機為與中國銀聯網絡連接的電子支付裝置，用於處理不同類型的付款，包括磁條卡、智能芯片卡及非接觸式卡。手機支付終端機為應用無線技術的裝置，讓手機用戶可通過射頻手機完成向非接觸式終端機的電子支付交易。
- EFT-POS周邊產品，包括但不限於密碼鍵盤及非接觸式讀卡設備。

行業概覽

EFT-POS終端機是一種電子支付裝置，在電子支付系統發揮重要作用。按中國人民銀行《電子支付指引(第一號)》的定義，電子支付是指單位或個人透過電子支付終端機直接或授權他人發出支付指令以確認付款和支付交易。一般而言，EFT-POS系統是一個銀行計算機網絡系統，透過公共電話線或對裝交網絡處理銀行計算機與商業網絡、收付網絡與財務網絡間網上業務。

市場上現有EFT-POS終端機的主要類別包括傳統金融EFT-POS終端機(包括台式及移動EFT-POS終端機)以及手機支付終端機。現今，EFT-POS終端機通常支持各種通訊方式，一般包括撥號、TCP/IP網絡、GPRS、CDMA及Wi-Fi。

EFT-POS終端機用於接收信用卡、借記卡及非接觸式卡等。EFT-POS終端機常用於在零售環境下處理電子支付交易。EFT-POS終端機在EFT-POS系統中扮演重要角色，銀行及發卡機構對其設有產品安全要求及標準，EFT-POS終端機必須滿足有關要求及標準方可進入各類市場。根據易觀國際，中國訂有監管規定要求EFT-POS終端機達到若干國內及國際產品及安全標準後方可推向市場，此類規定包括中國質量認證中心的3C認證、電訊入網證、中國銀聯POS終端機認證、中國銀行卡檢測中心磁條卡/IC卡認證、EMV Level 1及EMV Level 2認證及PCI認證。

中國銀行卡行業的發展

自一九七零年代中國銀行開始從事信用卡代理業務以來，銀行卡已成為中國消費者的一種重要金融支付工具。中國銀聯於二零零二年成立，加快了中國銀行卡行業的成長。在中國銀聯及國內各大商業銀行的共同努力下，國內銀行卡的聯網使用不斷普及。在中國，至二零零九年年底，聯網銀行卡商戶，聯網POS及聯網ATM(自動櫃員機)的數量分別達1,570,000戶、2,410,000套及215,000套。

中國卡支付交易的增長

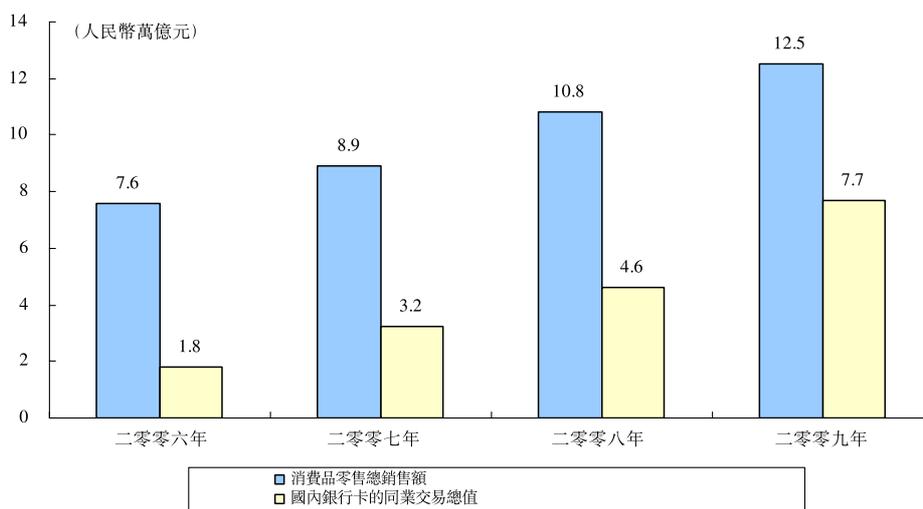
中國的消費者支出一直隨中國經濟的快速發展而增長。自二零零五年以來，中國經濟的增長率一直大概維持在10%。儘管近期遭遇全球金融危機，中國經濟仍在政府的經濟刺激政策下繼續發展，二零零九年中國國內生產總值同比增長9.1%。根據易觀國際，中國的消費者已逐漸形成使用銀行卡結賬的消費習慣，銀行卡的使用已最終成為並將繼續成為一種全國流行的消費者付款方式。據PBOC的資料，於二零零九年年底，國內合共發行20.7億張銀行卡，較二零零八年同期增長15%，人均持有1.56張銀行卡。

隨着中國銀聯網使用不斷普及及中國銀行卡受理環境的持續改善，銀行卡交易亦快速增長。二零零九年，中國的銀行間銀行卡交易達人民幣7.7萬億元，約為中國銀聯成立前二零零一年的83.7倍。銀行卡消費佔零售銷售總額的比例由二零零一年的2.1%增加至二零零九年的61.5%。

行業概覽

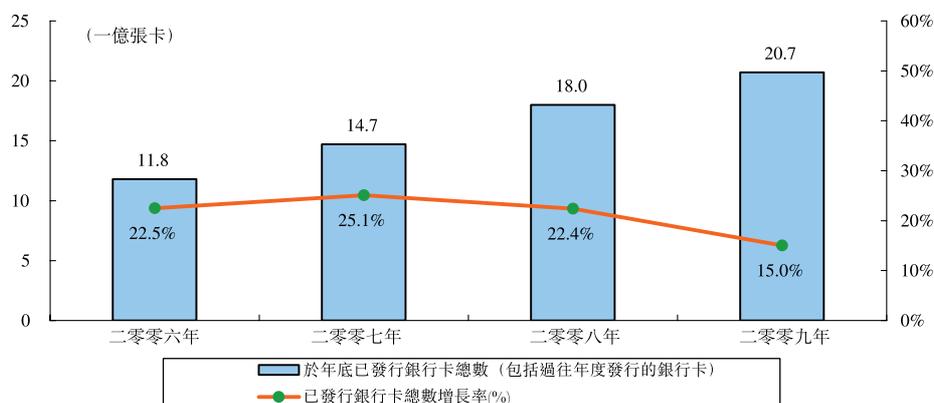
根據易觀國際的資料，消費支付接受銀行卡的範圍亦由零售商、餐廳及酒店擴充至醫療、教育、運輸及電信服務。下圖列示二零零六年至二零零九年中國零售銷售額的成交量、跨行銀行卡交易的成交量及已發行銀行卡的增長率：

二零零六年至二零零九年中國零售消費額及銀行同業卡交易



資料來源：易觀國際，中國國家統計局，PBOC，二零一零年九月

二零零六年至二零零九年在中國發行的銀行卡總數



資料來源：易觀國際，PBOC，二零一零年九月

行業概覽

EFT-POS市場發展的國內市場趨勢

據易觀國際的資料，就銷售數量預測而言，中國的EFT-POS行業已進入穩定增長期，預計於二零一零年將繼續穩定增長。此外，在中國政府對電子支付行業的支持及電子支付行業擴充的帶動下，中國電子支付交易的滲透率將日漸增長。二零零九年七月，PBOC發出《關於改善農村地區支付服務環境的指導意見》，規定在中國農村地區發展支付服務環境建設的具體措施並確立於二零一二年於農村地區實現至少每人一張銀行卡及安裝240,000台EFT-POS終端機的整體目標。由於EFT-POS終端機進一步滲入農村地區，故整體國內EFT-POS市場仍然向好且市場規模將持續增長。

易觀國際還預計中國手機支付市場的迅速發展將促進二零一零年及二零一一年EFT-POS行業的增長。國家發展改革委員會及國務院信息化工作辦公室頒佈有關《電子商務發展「十一五」規劃》的政策，強調移動電子商務試點示範工程作為主要發展領域之一，將繼續刺激移動支付環境的迅速發展，從而帶動中國EFT-POS行業的增長。根據中國工業信息化部公佈的統計資料，二零零九年中國的手機用戶約達7.5億人，二零零六年至二零零九年的年均複合增長率為17.5%，中國現時是全球手機用戶人數最多的國家之一。根據中國銀聯公佈的統計資料，截至二零零九年末，中國手機支付服務用戶的總人數超過21百萬人，但使用手機支付方式的用戶人數僅佔手機用戶約3%。中國的三大電信服務供應商中國移動、中國電信及中國聯通均已於二零零九年透過推出多項手機支付服務開始經營手機支付業務。在全球市場中，共有70.2百萬名消費者正在使用移動支付服務，而預期此數目將於二零一二年底超逾190百萬名。因此，在中國及全球，手機支付終端機市場的潛力巨大。

根據易觀國際的資料，手機支付市場正處於孕育期，此板塊的競爭對手不限於上述三大電信營運商，還有來自電信系統以外的中國銀聯。中國移動採用2.4G RF技術。中國銀聯與中國聯通及中國電信合作推出13.56M制式。

在中國移動採用2.4G RF制式前，湖南中國移動已早於二零零六年進行13.56M制式內部測試，廣東中國移動其後在地鐵使用13.56M制式。由於13.56M制式在當時仍未成熟，中國移動其後擱置有關制式。在二零零九年三月，在比較2.4G及433M技術後，中國移動採用2.4G RF制式。同年，中國移動在包括湖南在內的省份大規模宣傳2.4G RF制式。在技術層面上，2.4G RF制式仍未成熟，且面對如欠缺開放標準、保安及穩定方面的問題。在市場層面上，2.4G RF制式並不兼容市場上眾多非接觸式智能卡所採用的13.56M制式，以致合作上面對困難。

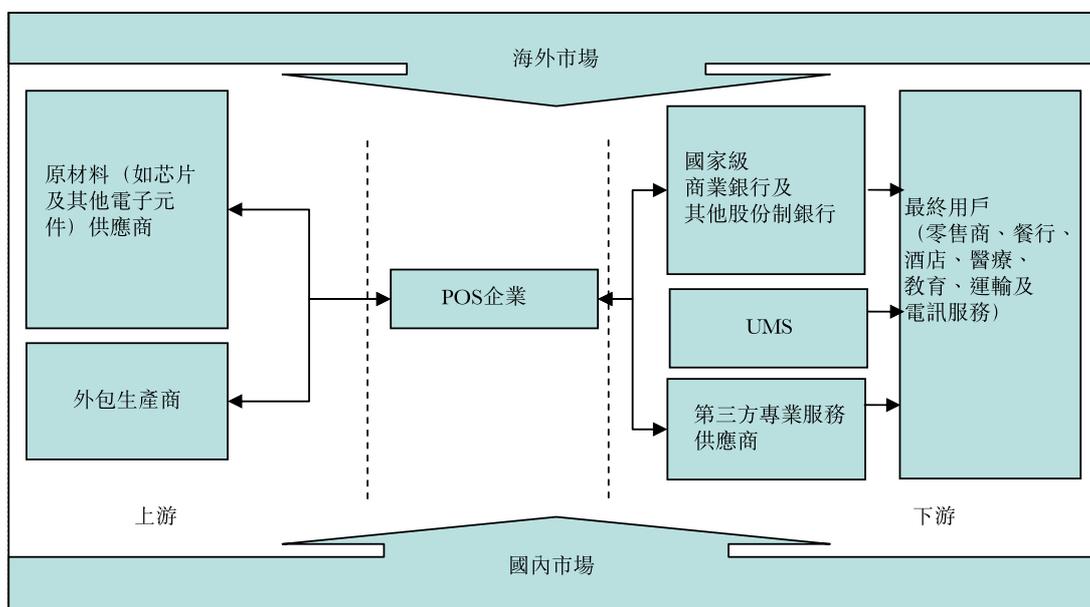
本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

於二零一零年六月，中國移動暫時暫停2.4G RF制式，目前正專注13.56M制式並要求除重慶、深圳及上海外的各省份及城市採用13.56M制式，這表示手機支付系統標準快將統一。中國移動的轉變對手機支付終端機供應商帶來些微影響，但對晶片製造商卻相對造成很大影響。因為大部分投放在開發2.4G RF制式標準的投資主要用於整合2.4G RF制式、13.56M非接觸式智能卡讀寫制式及傳統EFT-POS終端機制式。迄今，就2.4G RF制式而言，手機支付終端機供應商主要依賴由其他中國移動指定的專業製造商提供的讀寫儀器，而13.56M制式非接觸式智能卡制式及傳統EFT-POS終端機制式則由他們自行開發。我們現有能連接2.4G RF制式的產品均能兼容13.56M制式非接觸式智能卡讀寫應用標準。

中國的EFT-POS市場

下圖列示中國EFT-POS行業的產業鏈。



資料來源：易觀國際，二零一零年九月

國內EFT-POS市場的客戶基礎一般由一組主要客戶佔主導，包括UMS、國家級銀行及其附屬公司及分支機構。

行業概覽

UMS、銀行及銀行委任的商戶服務供應商購買EFT-POS終端機並向商戶提供該等終端機。大多數情況下，UMS及銀行提供EFT-POS終端機供商戶免費使用，彼等收取商戶支付交易金額的0.5-3%作為佣金。在中國，EFT-POS行業的主要客戶(包括UMS及銀行)通常會審慎選擇EFT-POS終端機的供應商。EFT-POS終端機符合安全要求並達到行業標準後，在中國的該等主要客戶方會考慮購買該產品。通常，當一名主要客戶選定使用某品牌的EFT-POS終端機後，倘對該EFT-POS企業的產品及服務感到滿意，該客戶會傾向於購買及再次購買相同品牌的產品，原因為更換其他品牌有時可能要求對客戶的電腦系統作出技術調整及可能產生兼容性問題。易觀國際認為，未來國內EFT-POS市場的競爭將更為激烈，國內EFT-POS終端機供應商的主導地位將進一步加強。

用於生產EFT-POS終端機的零件及電子部件包括打印機、CPU、存儲、通訊模塊及PCB。在該等上游行業不斷發展下，EFT-POS終端機所需的原材料及部件可自充足的國內供應獲取，尤其是，生產EFT-POS終端機的大部分電子部件易於在中國最大的電子部件生產及分銷中心深圳獲取。中國的EFT-POS製造商可在眾多的供應商內選擇其供應商，因此彼等通常擁有較供應商更好的議價能力。生產EFT-POS產品的原材料價格預計在中國保持相對較低及在穩定水平。

中國EFT-POS行業面臨的挑戰

根據易觀國際，在中國EFT-POS市場經過數年的競爭後，EFT-POS終端機的客戶現在擁有更好的議價能力，而彼等亦能以極具競爭性的價格在市場上購買高質量產品。行業內部須投資大量資源在長期的研發上，並獲取生產證書以在行業內保持競爭優勢，而該等投資可能進一步減少業務的利潤率(其一般維持在較低水平)。中國EFT-POS製造商之間在生產成本、質量及產品革新上繼續保持激烈的競爭。EFT-POS製造商面臨的其他挑戰包括發展業務的財務資源有限及缺乏合資格人士，導致獨立創新改善產品性能及質量的過程緩慢。

中國EFT-POS行業的採購流程

中國各大銀行的EFT-POS產品正向集中採購模式邁進，近年來，中國的銀行已採用合資格供應商挑選程序(其包括招標及競爭性磋商)挑選合資格供應商，彼等將於一段固定期間內向其採購EFT-POS產品。競爭性協商通常僅邀請現有合資格供應商進行，而招標可能對有興趣的供應商公開進行。在大多數情況下，銀行總部將挑選及委任大約2至3名供應商作為每個指定EFT-POS產品的合資格供應商。各銀行的操作有所不同，分行及附屬公司可能直接向合資格供應商下訂單，而總部則依賴集中採購，或在某些情況下自行進行額外招標，與合資格供應商協商更優惠的條款(如售後服務)，惟價格在總部的招標中釐定除外。

行業概覽

UMS及其附屬公司及各分行採購EFT-POS產品亦透過合資格供應商挑選程序進行，在招標中將為各EFT-POS產品挑選合資格供應商，UMS、其附屬公司及分行將根據彼等的需求向該等供應商採購EFT-POS產品。UMS總部位於上海，目前為中國最大的EFT-POS產品客戶。截至二零零九年底，UMS於中國有37家分行。典型的UMS EFT-POS產品採購流程通常先進行EFT-POS企業招標，其後提交由UMS總部管理的標單。UMS總部就將予採購的各EFT-POS產品挑選3至5名供應商。各EFT-POS產品的單價於EFT-POS企業遞交的提交文件中釐定。UMS的附屬公司及分行須向總部提交彼等的採購要求，包括彼等所需的EFT-POS產品的數量、品牌及型號。就EFT-POS產品的品牌而言，彼等需在總部指定的合資格供應商名單中選擇。UMS總部通常會批准附屬公司及分行的供應商選擇，而彼等須在合資格供應商指定的EFT-POS產品中選擇。採購及交貨單乃發往經挑選的EFT-POS企業，而該等EFT-POS企業負責向有關附屬公司及分行交付所訂購的產品。

UMS乃於二零零二年成立。由二零零二年至二零零七年，UMS在挑選合資格供應商時並不進行合資格供應商挑選程序，而直接向EFT-POS企業採購EFT-POS產品。UMS於二零零七年十一月首次進行合資格供應商挑選程序，以為二零零八年挑選合資格供應商。UMS挑選的EFT-POS產品合資格供應商包括百富科技(深圳)、福建聯迪商用設備有限公司、Verifone Electronics (Beijing) Co., Ltd及深圳市新國都技術股份有限公司。於二零一零年，UMS就挑選二零一零年及二零一一年的合資格供應商展開新一輪合資格供應商挑選程序，由UMS挑選的EFT-POS企業包括百富科技(深圳)、福建聯迪商用設備有限公司、深圳市新國都技術股份有限公司及Verifone Electronics (Beijing) Co., Ltd。

隨着中國EFT-POS市場的主要客戶採納集中採購模式，對EFT-POS企業而言，推出針對該等主要客戶的總部以及其分行及附屬公司的有效營銷策略、提供具競爭力及優質的售後服務以及與該等客戶保持良好的業務關係尤為重要。

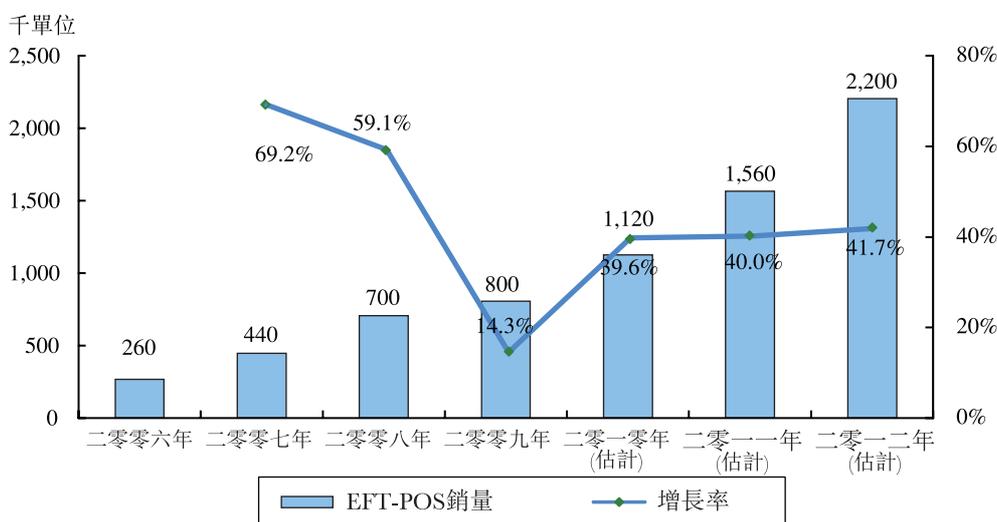
行業概覽

EFT-POS產品在中國的銷售

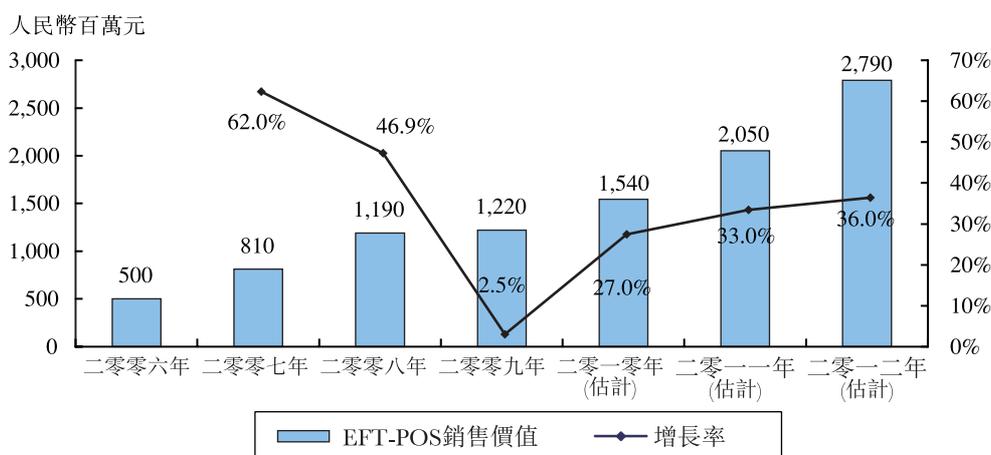
EFT-POS產品在中國的銷售增長

銀行卡發行量及銀行卡交易額的增長為中國EFT-POS終端機的發展帶來市場機遇。於二零零六年至二零零九年間，在中國銷售EFT-POS終端機的年均複合增長率為45.4%。據易觀國際的資料，EFT-POS中國市場的增長率於二零零九年下降至約14%左右，然而，隨着非接觸式讀卡設備及手機支付終端機市場的興起及迅速發展，中國的EFT-POS市場預期將繼續一片繁榮。下圖說明二零零六年至二零零九年中國EFT-POS終端機的銷售額及EFT-POS終端機的年增長率以及二零一零年至二零一二年中國EFT-POS終端機的銷售數量預測。

二零零六年至二零一二年EFT-POS終端機銷售數量(中國)



資料來源：易觀國際，二零一零年九月



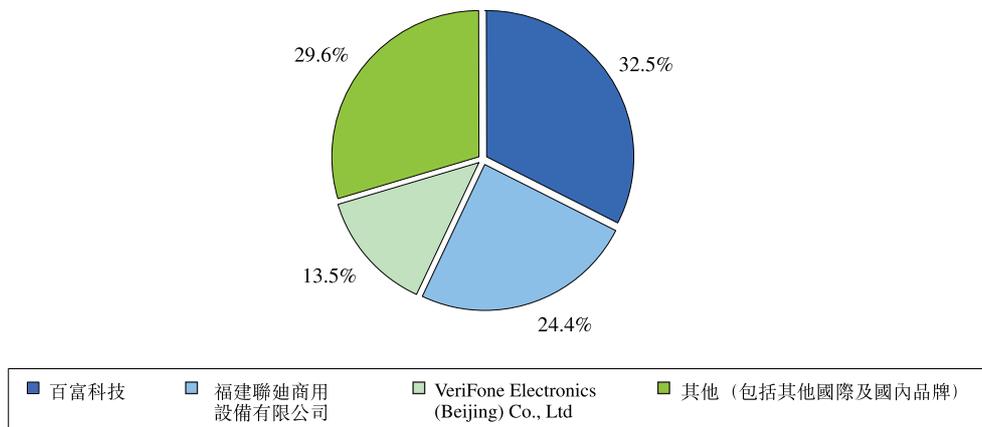
資料來源：易觀國際，二零一零年九月

行業概覽

競爭

中國的EFT-POS市場傳統上由國際EFT-POS企業支配。然而，自二零零一年起，國內EFT-POS企業開始發展並迅速壯大起來。國內EFT-POS企業充分利用中國相對較低的勞工成本，設法以低於國際品牌的價格提供類似品質的產品。就此而言，國內EFT-POS企業以具吸引力的價格提供優質的EFT-POS產品開始在中國市場立足。下圖說明二零零九年中國按品牌劃分的EFT-POS終端機的市場份額。

二零零九年按品牌劃分的EFT-POS終端機銷量(中國)



資料來源：易觀國際，二零一零年九月

通常認為由國內業界領先企業供應的EFT-POS產品更容易與當地電子支付系統及網絡兼容，而中國頂級EFT-POS企業製造的EFT-POS產品的質素可與國際品牌的EFT-POS產品相媲美。所有該等因素共同提升中國EFT-POS企業在國內市場的整體競爭力。二零零九年，由中國EFT-POS企業製造的EFT-POS終端機的銷售額佔中國EFT-POS終端機銷售的整個市場份額近乎70%。由於EFT-POS為資本密集及技術密集型行業，因此，就財務來源及專業技術知識而言，中國EFT-POS企業的競爭力不強，逐漸被市場淘汰。此外，由少數幾家國內EFT-POS產品企業主導中國EFT-POS市場的趨勢日益上升。據易觀國際的資料，二零零九年，中國三大EFT-POS企業的銷售額佔中國EFT-POS終端機銷售總額逾70%。

EFT-POS產品的定價趨勢

根據易觀國際，近年來，EFT-POS產品的平均價格面臨大幅下跌。於一九九零年代，中國EFT-POS市場由國際品牌主導，由於市場由該等品牌壟斷，故國際品牌一般以相對較高的價格銷售彼等的產品。國內EFT-POS製造商開始發展時，中國EFT-POS市場的競爭變得更加激烈。普通EFT-POS終端機的平均價格已由一九九零年代初約人民幣10,000元下跌至現在的價格約人民幣1,000元至人民幣2,000元。在中國，EFT-POS終端機的平均價格降低亦減低了中國銀行卡行業及電子支付系統進一步發展的成本。