

行業概覽

緒言

CMMC為一家定期刊發有關宏觀經濟及微觀經濟、行業、產品、公司及消費市場的專業研究報告的獨立市場研究機構。本集團所購買的報告詳細分析了中國移動通信行業射頻電纜市場的目前形勢及前景。該報告載有本行業的前景資料及評估結果，其中包括產品及市場預測、行業趨勢、威脅及機遇、競爭策略、市場份額確定及公司概況。

全球移動通信行業

移動通信行業一直為通信行業中最具活力的領域，其增長速度遠超固網通信行業的增長速度。過去幾年以來，移動通信已發展成為全球用戶最可靠通信服務。移動電話用戶數目逐年快速增長。近年的快速經濟增長主要受中國及印度等若干最大且快速增長市場的移動電話用戶增長所帶動。按用戶數目計，中國現為全球最大的移動通信市場。截至二零一零年十月底，中國移動通信用戶已達到約8.42億戶。

就通信協議而言，GSM為在歐洲及亞洲最為常用的協議，在拉美、東歐、中東及非洲的若干新興市場中亦有應用。由於2G網絡在該等地區持續發展，就覆蓋率及通信能力而言，預期GSM網絡及服務將保持快速增長。另一方面，CDMA則在北美及若干亞太國家較為常用。

更為先進的一代無綫語音及數據傳輸協議通常指3G標準。3G標準的規格受國際電信聯盟(ITU)規管。全球主要有四種獲認可的3G技術標準，一般指WCDMA、CDMA2000、TD-SCDMA及Wimax。WCDMA協議被廣泛應用於整個歐洲，並在所有3G技術標準中擁有最多網絡。WCDMA支持GSM無綫通信網絡升級。CDMA2000協議主要應用於美國、日本及韓國。LG等公司已建成CDMA2000網絡。TD-SCDMA協議由中國政府連同中國TD-SCDMA行業協會成員共同開發，該協議更適於應用在人口眾多的國家。中國移動已取得使用TD-SCDMA協議的3G牌照。

3G標準的傳輸協議經改進，數據傳輸速度超越傳統的2G協議GSM及CDMA，且語音及數據傳輸能力更佳。然而，儘管已開發出3G網絡及服務，短期內2G網絡及服務不大可能會完全被3G網絡及服務取代，尤其在中國及印度等國家以及目前移動通信普及率仍然較低的其他亞洲及非洲新興市場。在該等地區，2G網絡及服務於近期很可能仍為移動通信行業發展的核心平台。

行業概覽

中國移動通信行業

隨著全國經濟快速發展、全球化趨勢及政府在行業政策方面給予的支持，中國移動通信行業在過去數年取得了飛躍發展。截至二零一零年十月底，中國移動通信用戶已由二零零一年的1億戶增至約8.42億戶。按用戶數目計，中國現已成為全球最大的移動通信市場。

於二零零八年，中國完成了通信行業重組，據此，移動通信牌照數量由兩個增加至三個，即中國移動、中國聯通及中國電信。該重組的若干主要舉措包括中國電信向中國聯通收購CDMA網絡及中國聯通與中國網通合併。於二零零九年一月，中國宣佈將TD-SCDMA、WCDMA及CDMA2000網絡的三項3G營運商牌照分別授予中國移動、中國聯通及中國電信，從而締造了中國通信行業的發展新時代，並推動該等營運商自二零零九年起增加建造3G網絡的資本開支。然而，投入3G資本開支的速度自二零一零年起有所放緩。根據中華人民共和國工業和信息化部的資料，截至二零一零年七月底，三大電信營運商對3G僅投資人民幣224億元，約佔二零一零年整體計劃的23.6%。中國移動、中國聯通及中國電信已分別投資人民幣78億元、人民幣18億元及人民幣128億元，分別約佔彼等二零一零年計劃的17.3%、7.8%及47.4%。截至二零一零年十月止，通信行業的實際資本開支投資較二零零九年同期減少約12.4%。

於二零一零年，由於三大電信營運商投入的資本開支減少，故射頻電纜的整體需求可能下降。此外，平均每戶收益呈下降趨勢將促使因網絡擴張而須購置的設備面臨進一步降價的壓力。因此，預期中國射頻電纜行業的未來競爭將更加激烈。

中國移動通信射頻電纜行業

移動通信行業的發展為相關移動通信射頻電纜行業帶來了充滿希望的市場前景，射頻電纜主要用於戶外無綫信號覆蓋系統的天綫及基站設備與建築物戶內無綫信號覆蓋系統之間的高頻信號傳輸。由2G向3G演進進一步要求電信營運商大幅增加資本開支，以升級彼等現有電信基礎設施及建造基站等更多基礎設施。由於3G無綫信號傳輸的衰減率高於2G無綫信號傳輸的衰減率，故在相同功率水平下，3G基站的覆蓋範圍小於2G基站的覆蓋範圍。因此，2G網絡營運商在鋪建3G網絡的過程中需建造更多基站，而目前尚無移動通信網絡的營運商則需建造新基站。作為基站的一個主要組成部份，射頻電纜的市場需求已錄得大幅增長。

行業概覽

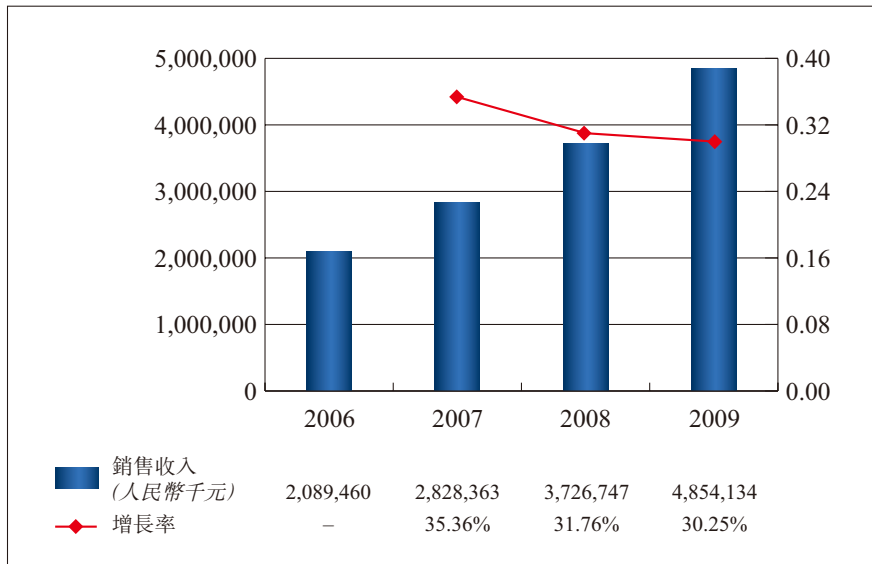
一般而言，WCDMA或CDMA2000基站需安裝一束射頻同軸電纜以在基站設備與天綫之間傳輸信號。TD-SCDMA基站採納一種特殊解決方案，即將基站設備與天綫之間的信號傳輸過程分為兩個部份：一部份依靠一根電纜在基站設備與特殊設備之間傳輸信號，而另一部份則仍依靠一束射頻同軸電纜在上述特殊設備與天綫之間傳輸信號。由於僅利用一根電纜取代一束射頻同軸電纜傳輸部份信號，基站的生產成本得以降低，並可減少信號遺失。目前，中國移動採用TD-SCDMA協議建立3G網絡，而中國聯通及中國電信則分別採用WCDMA協議或CDMA2000協議建立其各自的3G網絡。截至二零一零年六月末，中國移動擁有約115,000座3G基站，中國聯通擁有約153,000座3G基站，而中國電信的3G網絡在中國的覆蓋範圍最廣。

根據CMMC的資料，中國移動通信射頻電纜行業具有以下主要特徵：

- i. 國產移動通信射頻電纜的質量與國外知名品牌產品相當。國內移動通信射頻電纜獲電信營運商及電信設備製造商廣泛接納。於二零零九年，國內移動通信射頻電纜在中國的市場份額約佔市場總額的90%。
- ii. 本行業在中國競爭激烈。隨著移動通信網絡建設的推進，移動通信射頻電纜市場於最近幾年不斷擴大。由於更多企業受3G發展的市場潛力所吸引，國內移動通信射頻電纜企業數目亦日益增加。因此，預計中國移動通信射頻電纜行業的市場競爭日趨激烈。
- iii. 近年來，移動通信射頻電纜的市場需求按30%的年增長率快速增長。
- iv. 中國的移動通信射頻電纜行業高度集中。截至二零零九年底，中國共有32家企業從事該行業，而於二零零六年僅有22家。在該32家企業中，前兩大企業於二零零九年的收入佔該行業總收入的55.5%；前三大企業於二零零九年的收入佔該行業總收入的67.6%；前五大企業於二零零九年的收入佔該行業總收入的88.4%。
- v. 中國的移動通信射頻電纜行業的技術門檻及資本門檻相對較高。該行業要求射頻電纜企業的射頻電纜產品保持較高及穩定的質量，以及擁有強大的研發能力以開發與移動通信行業技術發展及升級換代保持同步的高新技術產品。建立及經營射頻電纜企業涉及巨額投資成本並會出現下游企業（即電信營運商及電信設備製造商）長期佔用資金的狀況。

行業概覽

根據CMMC的資料，自二零零六年起，中國射頻電纜行業的銷售收入持續增長。二零零九年的銷售收入約為人民幣4,854,000,000元，較二零零八年增長30.25%。下圖顯示於二零零六年至二零零九年期間中國射頻電纜行業的銷售收入及增長率。



資料來源：CMMC

本集團不時面臨來自中國射頻電纜市場現有及新進業者的競爭。然而，本集團董事認為本集團於中國射頻電纜市場具有下列競爭優勢：

本集團擁有全面的銷售及分銷網絡；

本集團在同軸電纜行業享有良好聲譽並樹立了良好品牌；

本集團具有先進的製造技術及大規模生產能力；

本集團提供全系列移動通信用射頻同軸電纜；

本集團擁有強大的研發能力；及

本集團擁有經驗豐富的專業管理團隊。

未來，移動通信射頻電纜行業將繼續受惠於國內城市化、現有2G網絡逐漸覆蓋到偏遠地區及鋪設3G網絡。

行業概覽

印度移動通信行業

作為僅次於中國的第二大移動通信市場，印度移動通信市場亦取得快速增長。於二零一零年八月，印度移動通信用戶總數達到約6.706億戶，移動通信普及率達到59.6%。

為響應印度3G頻譜拍賣，多家移動營運商均積極競標在印度營運的牌照。擬分配的3G頻譜為印度全國的3G網絡建設奠定了基礎，從而使電信設備的市場需求激增。

本集團於印度移動通信市場面臨來自國際業者及印度當地業者的競爭。本集團於印度的主要競爭者為私營公司或公眾公司的附屬公司，而該等公司的營運及財務資料無法公開取得或可證實。本集團董事認為，本集團產品的價格較其部分主要競爭者更具競爭優勢，且本集團產品質量較印度當地業者為優。本公司產品的價格較其部分印度主要競爭對手更具競爭力乃由於該等競爭對手使用的原材料屬印度進口，導致該等競爭對手的產品成本較本公司為高。本公司產品質量優於印度當地業者乃主要由於印度電力供應不穩導致生產設備營運中斷，從而令產品的不良率增加。由於更多的印度電信營運商傾向於在當地進行採購，本集團已成立Hengxin (India)並招募當地僱員，以使本集團能夠對客戶的需求作出即時響應並提升售後服務。然而，本集團部分主要競爭對手在印度市場從業已久，其銷售及分銷網絡較本集團更為完善。