

行業概覽

本節所呈列的資料乃由歐睿編製，反映基於公開可獲得的資料以及行業意見調研所得的市場行情估計，並主要作為市場研究工具而編製。凡提及歐睿不應視為歐睿就任何證券價值或投資於本公司是否可取而發表的意見。董事相信，本節所載資料的來源為該等資料的適當來源，並已合理審慎地轉載該等資料。董事並無理由相信該等資料屬虛假或誤導，或遺漏任何重大事實致使該等資料屬虛假或誤導。該等資料並未經本集團、保薦人、[編纂]、[編纂]或參與[編纂]的任何其他各方獨立核實，彼等對資料的準確性亦不發表任何聲明，且資料不應作為作出任何投資決定的依據。

資料來源

我們已委託獨立市場研究及諮詢公司歐睿就泰國的IT解決方案市場進行分析，並就此作出報告。我們向歐睿支付總費用49,500美元以編製有關泰國IT解決方案市場的歐睿報告。

歐睿成立於一九七二年，是消費及工業市場策略研究的全球領導者。於編撰及編製歐睿報告時，歐睿採用多種方法收集多個資料來源、驗證所收集的數據及資料，並對各受訪者的資料及觀點與其他人的資料及觀點進行交叉核對，即(i)一手研究，涉及與領先行業參與者及專家進行訪談，以取得最新數據及對未來趨勢的見解，並輔以核實及交叉核對數據及研究估計，確保一致性；(ii)二手研究，涉及審閱已刊發資料來源，包括國家統計數據及官方資料來源（如國家經濟和社會發展委員會辦公室及泰國銀行）、專業行業刊物及協會刊物、公司報告（包括經審核財務報表（如有））、獨立研究報告及基於歐睿自有研究數據庫的數據；(iii)推算數據是以歷史數據分析對比宏觀經濟數據並參考特定行業相關因素而得出；及(iv)審閱及交叉核對所有資料來源及獨立分析乃用於作出最終估計，包括泰國IT解決方案行業的規模、格局、推動因素及未來趨勢，以此編製報告。

預測基準及假設

歐睿基於以下假設編製歐睿報告，包括：(i)泰國經濟預期於二零一八年至二零二二年預測期間維持穩定增長；(ii)預測期間將不會有影響泰國IT解決方案行業的金融危

行業概覽

機或直接物料缺乏等外部衝擊；(iii)泰國的社會、經濟及政治環境預期於預測期間維持穩定；及(iv)泰國的農村經濟增長預期將成為全國ATM IT解決方案行業市場未來增長的主要動力。

研究結果可能受該等假設的準確性及該等參數的選擇所影響。市場研究於二零一八年十一月完成，歐睿報告內的所有統計數據均基於報告時可獲得的資料。歐睿預測數據乃來自對市場過往發展、經濟環境及相關市場驅動因素的分析，且其已與既有行業數據及與行業專家的行業訪談進行交叉核對。

我們的董事確認，就彼等所知，自歐睿所作行業報告日期起，市場資料並無重大不利變動可能限制、抵觸或影響本節的資料。

1. 泰國經濟概覽

農村地區經濟增長預期將迎頭趕上

泰國於二零一七年錄得名義國內生產總值約154,500億泰銖，為亞洲第八大經濟體。泰國名義國內生產總值預期將於預測期間由二零一八年的約163,880億泰銖增加至二零二二年的約205,610億泰銖，複合年增長率為約5.8%。

農村人口集中於泰國中部（不包括曼谷及其臨近地區）、東北部及北部地區，該等地區亦為主要農業集中地。就地區名義國內生產總值增長而言，於預測期間，中部地區的名義國內生產總值預期將繼續其強勁增長勢頭，複合年增長率為約6.7%。政府計劃繼續發展智能及四通八達的都市地區，讓人民在各城市之間交通更為便利，創造業務擴張機會。由於東北地區的農業生產不斷增長，城市發展的擴張及更好的經濟狀況亦將為名義國內生產總值帶來約4.7%的複合年增長率。除該兩個地區外，北部地區的旅游業亦呈現上升趨勢，名義國內生產總值預期將按約4.9%的複合年增長率增長。

表1 泰國中部、北部及東北地區名義國內生產總值（二零一三年至二零二二年預測）

國內生產 總值 (十億泰銖)	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年 預測	二零一九年 預測	二零二零年 預測	二零二一年 預測	二零二二年 預測	複合年 增長率	
											二零一三年至 二零一七年的 複合年增長率	(二零一八年 至二零二二年 預測)
中部地區	3,556.0	3,607.7	3,683.0	3,923.2	4,193.9	4,479	4,781	5,102	5,441	5,800	4.2%	6.7%
北部地區	1,123.9	1,112.8	1,090.9	1,132.9	1,198.6	1,254.9	1,315.2	1,378.3	1,446.4	1,517.8	1.6%	4.9%
東北地區	1,373.0	1,319.2	1,364.0	1,423.1	1,505.7	1,573.5	1,645.8	1,723.2	1,805.9	1,894.4	2.3%	4.7%

資料來源：國家經濟和社會發展委員會辦公室及歐睿報告

行業概覽

儘管農業部門佔泰國二零一七年名義國內生產總值的比重低於10%，相較於二零一三年至二零一七年的複合年增長率約-3.7%，預期該部門於二零一八年至二零二二年將以複合年增長率約7.6%增長。為推動泰國農業部門的增長，政府自二零一六年起實施農業4.0，旨在將農戶的年均收入從二零一七年的56,450泰銖增至二零三七年的390,000泰銖。具體而言，政府結合物聯網技術採用精準農業即智能耕作解決方案，有助於農戶克服氣候變化、作物疾病及土壤濕度的挑戰。加上農業機器人及生物技術等其他技術進步，憑藉生產力及效率的提高，農業部門預期會有所增長。

2. 泰國的IT解決方案

2.1 電信及公用事業部門內IT解決方案的政府開支

電信及公用事業部門的IT解決方案佔政府IT開支的比重較大。為配合泰國4.0計劃，政府正尋求更多資源改善基建，並提升國家電信及公用事業服務的質素。泰國公共電信及公用事業行業的基建發展由九個政府機構及國有企業負責，即：(i) CAT Telecom Public Company Limited；(ii) TOT Public Company Limited；(iii) 國家災害預警中心（「國家災害預警中心」）；(iv) GISTDA；(v) 泰國電力管理局（「泰國電力管理局」）；(vi) 大都會電力局（「大都會電力局」）；(vii) 地方電力局（「地方電力局」）；(viii) 大都會水利工程處；及(ix) 地方水務局（「地方水務局」）。為實現泰國4.0計劃中的目標，政府將需要在數據收集及管理方面整合所有政府機構及國有企業的先進技術。

表2 泰國電信及公用事業部門內IT解決方案的政府開支（二零一三年至二零一七年）

行業收益	二零一三年至 二零一七年的					複合年增長率
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年	
市場總規模（十億泰銖）	20.1	21.0	21.9	22.9	24.0	4.5%
按年增長		4.2%	4.3%	4.6%	4.8%	

資料來源：歐睿報告

市場驅動因素

泰國政府推進泰國4.0計劃：泰國政府的泰國4.0計劃專注於公共服務、教育及經濟相關事宜等領域，並大量部署IT解決方案，如物聯網數據中心及大數據分析以及雲

行業概覽

端服務。這需要投資搭建必要的服務器及基礎設施，以支持該等IT服務的運營。於二零一八年至二零二二年的預測期內，政府IT解決方案開支的複合年增長率預計將為正值約5.1%，於二零二二年的開支達約308億泰銖。

*需要更有效的資源規劃及更高的資源效率：*在開發預警系統方面，採用現代通訊技術非常有價值，可使信息及時送達，以便個人和社區在發生自然災害之前能夠作出反應並予以準備。為減少水管滲漏引致的損失，大都會水利工程處投資於漏水檢測軟件及工具。該等檢測軟件利用物聯網、熱傳感器及數據分析等技術以識別洩漏及安排常規維護工作。

市場限制

*物色有能力的IT專家的挑戰日益增加：*隨著泰國政府推出泰國4.0及商業領域加快數字化進程以適應全球趨勢，對IT專家的需求不斷增加。然而，對IT專家的需求遠超出每年接受培訓及畢業於教育機構的IT專家數目的增長，從而導致IT專家的人才庫形成缺口。隨著該缺口持續擴大，物色及／或挽留有能力的IT專家將面臨越來越大的挑戰，這可能會阻礙泰國4.0的實施速度及／或商業領域的數字化進程。

進入門檻

*大量前期資本支出需求：*在取得若干進展後取得收益及收到客戶的付款前，IT解決方案供應商通常須投入大量的初始資本，用於根據客戶的特定要求為彼等採購及安裝定制的IT解決方案。此等大量的前期資本需求或會對缺少往績記錄及財務支持的新／小入行者施加財務／流動資金壓力，繼而使新／小入行者與現有市場參與者競爭時困難重重。

2.2 行政部門內IT解決方案的政府開支

根據數碼政府機構 (Electronic Government Agency) (「數碼政府機構」) 牽頭的泰國數碼政府發展計劃，政府正制定廣泛計劃以加強電子管治。泰國數碼化戰略的目標為將泰國政府機構數碼化，建立一個高效率高透明度的綜合信息網絡。泰國政府正制定新數碼標準。作為無紙化泰國措施的一部分，預期更多政府程序及流程將會數碼化，旨在於二零二一年前將700多個泰國機構引入完整的雲端存儲系統。

作為泰國政府轉型為數碼政府過程的一部分，其有意使用數碼資料重新設計現有的政府服務及流程，以讓泰國公眾可透過移動及雲端技術輕易獲取該等服務及流程。

行業概覽

2.3 泰國的ATM IT解決方案

2.3.1 泰國銀行及專業金融機構（「專業金融機構」）

泰國銀行業競爭激烈，同業規模各異。24家持牌銀行提供ATM服務。在24家持牌銀行中，BAAC（專業金融機構之一）為國有銀行，其宗旨為促進及支持經濟發展以及滿足農村人口的銀行業務需要，例如為農戶提供低利率貸款以滿足其季節性需求，以及進行農業投資。在泰國的六間專業金融機構中，就ATM分佈網絡而言，BAAC被視為繼政府儲蓄銀行（「政府儲蓄銀行」）之後的第二大國有銀行。根據歐睿的統計數據，於二零一七年，泰國共有約89.6百萬張已發行的活躍ATM卡及約66,940台投入運行的ATM機，其中BAAC於二零一七年擁有約7.7百萬張已發行的活躍ATM卡及2,000台投入運行的ATM機（主要位於農村地區），佔於二零一七年十二月三十一日的市場份額分別為約8.6%及約3.0%。

2.3.2 農村地區增長帶動ATM數量增長

泰國的ATM數量於二零一三年至二零一七年按複合年增長率約4.2%增長，與同期人口複合年增長率約4.0%及人均國內生產總值複合年增長率約3.5%一致。

表3 泰國的ATM數量（二零一三年至二零二二年預測）

ATM數量 (千台)	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年 預測	二零一九年 預測	二零二零年 預測	二零二一年 預測	二零二二年 預測	複合年增長率	
											二零一三年至 二零一七年的 複合年 增長率	二零一八年至 二零二二年 的複合年 增長率
曼谷	16.30	16.73	16.79	16.66	17.24	17.45	17.63	17.78	17.91	18.02	1.4%	0.8%
中部	19.64	21.29	21.89	22.13	23.46	24.48	25.50	26.52	27.53	28.54	4.5%	3.9%
東北	7.27	9.26	9.70	7.93	10.16	11.07	12.08	13.22	14.49	15.91	8.7%	9.5%
北部	6.11	6.85	7.14	8.59	7.56	7.96	8.36	8.77	9.18	9.60	5.5%	4.8%
南部	7.53	7.49	7.91	8.82	8.51	8.74	8.95	9.14	9.32	9.47	3.1%	2.0%
總計	56.85	61.82	63.43	64.12	66.94	69.69	72.51	75.40	78.36	81.39	4.2%	4.0%

資料來源：泰國銀行及歐睿報告

附註：有關數字包括ATM及CDM兩者。

泰國逾半數人口居住於農村地區（集中於泰國中部、北部及東北部的農村地區）。隨著該等農村地區的人均國內生產總值提升，銀行正向廣大未接觸銀行業的人口普及銀行業務。由於銀行旨在使ATM方便新用戶使用以形成使用ATM服務的習慣，故此該等農村地區的增長帶動了ATM數量的整體增長。

行業概覽

泰國的ATM數量預期於二零一八年至二零二二年按複合年增長率約4.0%增加。預期曼谷的增長率將低於其他地區，原因是其ATM數量已幾乎達致穩定水平。對曼谷地區內不同位置的高滲透率及有限的空間為其進一步增長設置了限制。然而，在泰國其他地區，如不包括曼谷及其鄰近地區的中部地區，由於都市地區的發展，ATM數量仍將增長約3.9%。由於可觀的農業投資回報及其大城市的城市化發展，故預期東北地區的ATM數量亦會錄得更為有利的約9.5%增長。

2.3.3 ATM IT解決方案市場概覽

泰國的ATM IT解決方案

於二零一三年至二零一七年，按收益計算，泰國ATM IT解決方案的市場總規模由約3,826百萬泰銖增至4,486百萬泰銖，錄得複合年增長率約4.1%。展望未來，泰國的金融服務需求預期會總體增長，包括在ATM上進行的交易，因此將推動對ATM IT解決方案的需求。於預測期間，按收益計算，ATM IT解決方案的市場總規模預期將實現約2.0%的複合年增長率，由二零一八年的約4,585百萬泰銖增至二零二二年的約4,957百萬泰銖。

表4 泰國ATM IT解決方案的行業收益（二零一三年至二零二二年預測）

行業收益	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年 預測	二零一九年 預測	二零二零年 預測	二零二一年 預測	二零二二年 預測	複合 年增長率	
											二零一三年至 二零一七年 的複合 年增長率	二零一八年至 二零二二年 的複合 年增長率
市場總規模 (百萬泰銖)	3,826	4,127	4,228	4,293	4,486	4,585	4,683	4,776	4,868	4,957	4.1%	2.0%
按年增長		7.9%	2.4%	1.5%	4.5%	2.2%	2.1%	2.0%	1.9%	1.8%		

資料來源：歐睿報告

歸類為前端或後端的ATM IT解決方案

ATM IT解決方案可分類為前端服務及後端服務。前端服務包括有關ATM終端設備的軟件或硬件的任何IT服務，以及任何相關安裝及定期保養服務。後端服務為管理及監察交換程序的部分，此時交易在ATM終端進行。交換程序為銀行的主要付款系統與ATM終端之間的通訊程序，以取得發行銀行授權，為指定銀行賬戶進行所要求的ATM交易。

銀行外包後端ATM IT服務

就收益而言，泰國ATM IT解決方案的市場總規模於二零一三年至二零一七年的複合年增長率為約4.1%，由約3,826百萬泰銖增至4,486百萬泰銖。前端服務佔市值總

行業概覽

額約60.0%。一般而言，銀行會直接向前端服務供應商採購ATM IT硬件及軟件，或指派承包商（一般為後端服務運營商）協調採購前端硬件及軟件。

2.3.4 ATM IT解決方案的市場驅動因素

*轉用芯片卡推動ATM IT解決方案的增長：*為提高ATM卡及借記卡的安全性，泰國支付系統委員會於二零一三年制定政策，規定金融機構應發行芯片卡以替代磁條卡。因此，於二零一六年五月後發行的所有ATM卡及借記卡均為芯片形式；所有現有的磁條卡須於二零一九年底前更換為符合泰國銀行芯片卡標準的芯片卡。隨著該政策的實施，銀行已升級其ATM終端以支持芯片卡，這推動前端及後端領域的ATM IT解決方案服務需求。

*外包ATM IT解決方案減少了對銀行內部IT資源的依賴：*目前，銀行主要將ATM IT解決方案的前端部分外包。由於泰國銀行業的競爭日益激烈且注重節省成本，故銀行正尋求優化其營運以降低成本。相較私人商業銀行而言，政府儲蓄銀行及BAAC（為國有金融機構）等專業金融機構開發自身ATM IT後端系統的資源相對有限。因此，外包彼等的ATM IT解決方案將有助於政府儲蓄銀行及BAAC等專業金融機構降低人力成本及縮減建立專門技術所需時間。

2.3.5 市場限制

*電子銀行及無現金支付社會的出現：*於二零一七年，泰國銀行推出即時支付（Promptpay）（一種同業對同業支付系統），減少現金交易的需求。在政府對數碼泰國的支持下，更多零售商使用數碼支付技術，如二維碼付款及一鍵式信用卡付款，讓客戶毋須以現金付款。該等技術的興起降低了對現金交易的需求，此影響對ATM的需求，從而影響對ATMIT解決方案的需求。然而，預期興起的電子銀行及無現金支付在城市地區較農村地區更為流行。在農村地區，當地剛開始向農村人口推出銀行服務，而網絡連接可能不夠穩定或安全，該等趨勢可能需要一段時間才能普及農村人口。

2.3.6 市場展望

*滿足農村人口需求的銀行的預期增長：*由於銀行及其他金融服務日益普及，泰國農村地區的國內生產總值增長將帶動對ATM服務的需求。農戶向銀行借貸以投資於其農務，而ATM預期將成為銀行接觸農村地區該等農戶的主要渠道之一。預計此將使BAAC及政府儲蓄銀行等專業金融機構獲益。

行業概覽

2.4 競爭格局

2.4.1 競爭環境 – 高度整合的行業

在ATM IT解決方案行業，供應商通常按彼等所提供服務的範圍分類，有關服務範圍可分類為(i)有關面向消費者的ATM終端設備及操作系統的前端服務；或(ii)有關中間及後勤系統的後端服務。IT集成解決方案供應商將向其客戶提供IT集成解決方案，涵蓋ATM採購及安排的一系列服務（從一般的前端軟件／硬件至後端的交換軟件以及伺服器支持及應用等）。增值服務（例如ATM卡的生產、支持及推廣）亦為服務的一部分。

多數參與者進入市場良久，競爭格局相對穩定，僅有少量收購活動。ATM前端IT解決方案服務供應商之間的競爭可能稍微比後端供應商之間的競爭激烈。此乃由於前端解決方案若干組件（例如ATM硬件）的成本可能因規模經濟而降低，從而使ATM前端IT解決方案服務供應商對其產品及服務的定價更具競爭力。

表5 二零一七年泰國主要的ATM IT解決方案供應商

公司	簡介	二零一七年 營業收入 (千泰銖)	公司地位
公司A	公司A專注於為金融及零售行業的客戶提供前端ATM軟件及硬件。	1,685,059	私營
公司B	公司B提供各種IT服務，包括IT諮詢服務、系統集成服務及IT外包服務。	972,009	私營
公司C	公司C專注於ATM及其相關軟件服務等前端解決方案。	808,643	私營
公司D	公司D專注於提供後端IT解決方案，如ATM交換系統及承接電子卡印製。	653,522	私營

資料來源：歐睿報告

表6 二零一七年泰國的ATM IT集成解決方案供應商

公司	簡介	二零一七年 營業收入 (千泰銖)	公司地位
本集團	Platt Nera專注於為主要在行政、電信及公用事業部門的泰國金融機構、政府部門及機構提供IT解決方案。尤其是，Platt Nera向BAAC提供ATM IT集成解決方案（如下文所述）。	277,737	私營

資料來源：歐睿報告

行業概覽

如上文表5所示，有四間公司專注於ATM IT前端或後端解決方案行業。然而，該等參與者概無提供與本集團向BAAC所提供者水平相當的ATM IT集成解決方案服務。本集團提供涵蓋ATM IT解決方案價值鏈所有方面的集成解決方案，例如提供製卡、前端ATM終端軟件／硬件安排（作為前端運營商的夥伴），及將後端服務外包予銀行客戶。除上述服務外，Platt Nera亦支援其銀行客戶在農村地區推廣及教會農村客戶使用ATM卡及其鄰近的ATM終端（如從ATM機提取貸款）。本集團的收益來源乃基於與客戶銀行的收益分成模式，使其在市場上佔據獨特地位。

2.4.2 本集團的主要競爭優勢

*業內享負盛名。*本集團是市場上享負盛名的IT解決方案公司。本集團於二零零四年成立，其本身定位為ATM IT集成解決方案供應商，並於其服務的各個不同行業內為自身開闢細分市場。本集團擁有一支知識淵博的僱員團隊，該團隊非常寶貴，因為泰國需要大量IT專家而IT人才庫却很有限。

*服務於高增長領域的客戶。*由於本集團定制其服務、向各客戶銀行提供量身定制的服務，以提高各銀行的運營效率及支持彼等專注於其業務的其他領域，故受到客戶青睞。憑藉本集團於ATM IT解決方案服務領域的專長，其客戶已開始探索與其他為農村社區提供服務的銀行之間的新商機。由於預測ATM的增長將集中於農村地區，故預期此舉將促進本集團的未來增長。

*ATM IT集成解決方案供應商。*由於本集團一直能夠較其大部分競爭對手更廣泛地應用ATM IT解決方案方面的專業知識，故而在市場上享有穩固地位。本集團的競爭對手專注於前端或後端ATM IT解決方案服務，而本集團是唯一一家提供從ATM卡的印製、農村社區持卡人推廣和教導到為其客戶銀行提供24小時運營支持服務的ATM IT集成解決方案運營商。透過外包ATM IT服務予一名集成解決方案供應商，銀行僅與一間公司而非多間公司合作，便可節省時間及資源，以滿足其對ATM IT解決方案的請求。