

行業概覽

本節所提供的若干資料取材於多份政府刊物。該等資料並非由本公司、董事、保薦人、包銷商或其各自的顧問所編製或獨立查核。

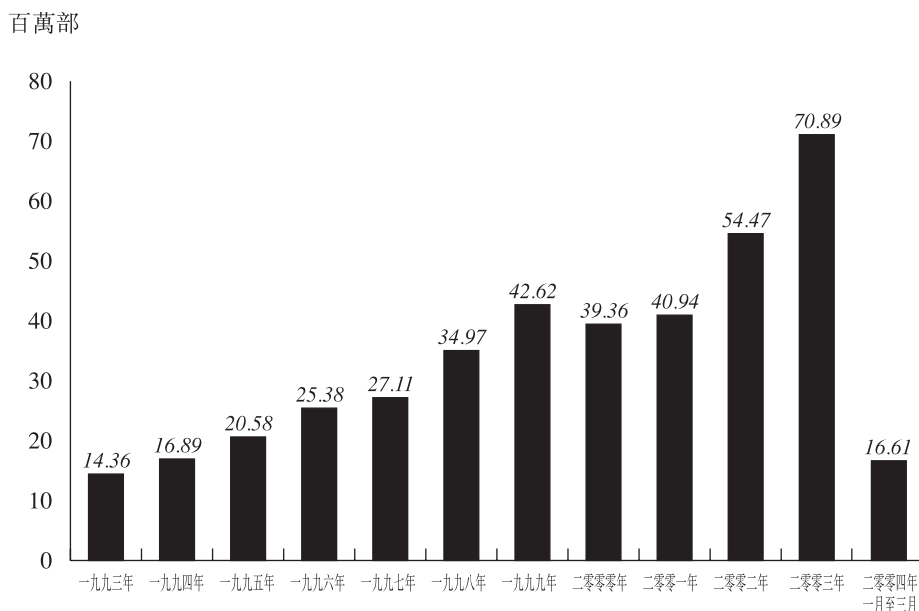
中國彩電行業概覽

產量及銷售量持續增長

根據中國國家統計局於其網站公佈的統計數字，於二零零二年，中國彩電行業的總產量增長約33.0%，達約54,470,000部。於近年的經濟高速增長已導致五年來全國的彩電產量倍增。於二零零三年的產量已達約70,890,000部，較上年度增加約30.1%。

同時，根據中國信息產業部於2003年電子信息產業經濟運行統計公報公佈的統計數字，於二零零三年共售出約65,000,000部，較上年度增長23.8%。

一九九三年至二零零四年三月中國彩電行業的產量

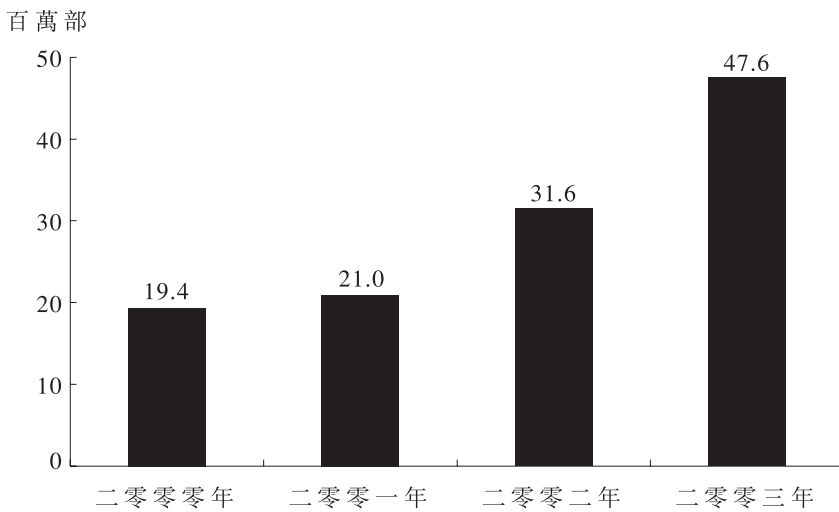


資料來源：中國國家統計局（一九九三年至二零零一年的數據，來自二零零二年九月出版的中國二零零二統計數字年鑑、二零零二年至二零零四年三月的數據，則來自中國國家統計局網站。）

出口大幅增長

據董事所知，中國加入世貿後，各企業或會積極開拓海外市場，導致彩電的出口大幅增長。根據中國海關於中華人民共和國商務部網站公佈的統計數字，彩電於二零零三年的出口量約為47,600,000部，與上年度比較相當於約50.6%的增長。根據中國信息產業部於二零零三年電子信息產業經濟運行統計公報公佈的統計數字，彩電於二零零三年的出口值約達25.6億美元，相當於較上年度增加約16.6%。

二零零二年至二零零三年於中國的電視機總出口



資料來源：中國海關統計數字(二零零零年至二零零一年的數據，來自中國二零零二年鑑，二零零二年至二零零三年的數據，則來自中華人民共和國商務部網站。)

產品架構

根據對上一次約於二零零四年六月瀏覽中國電子視像行業協會，於各類彩電產品中，彩電佔中國於二零零四年一月至三月期間內電視機生產總額約95%。

市場展望

世貿所帶來的商機

中國加入世貿後，關稅的撤銷及免關稅限制的減少，令中國的彩電出口處於前所未見的有利狀況。根據其世貿承諾，中國將於二零零五年前將平均關稅水平調低至約10%。預期加入世貿將可促進中國的國外貿易、國外直接投資及服務行業，並發掘勞動資源在經濟增長中的潛質。中國的家電及其他電子產品的進口預期亦會有大幅增加。

根據世貿的多邊貿易磋商，由於預期世貿成員國身份有助於中國建立一個公平、公正及公開的市場環境，故此彩電出口的競爭將變得更廣闊、更自由及更公平。

國內市場

據董事所知，預期中國將會維持其擴大國內需求的政策，以引導及鼓勵國內消費。因此，對中國彩電的需求增加，或會是「每個家庭一部」轉為「每個家庭多部」所產生的結果。新產品的更快面世亦將可能會加快一般家庭更換其電視機速度。此外，中國人口收入增加，亦將為彩電市場創造有利條件。所有以上因素加上有利的宏觀經濟環境，將為彩電行業的高速增長提供條件。

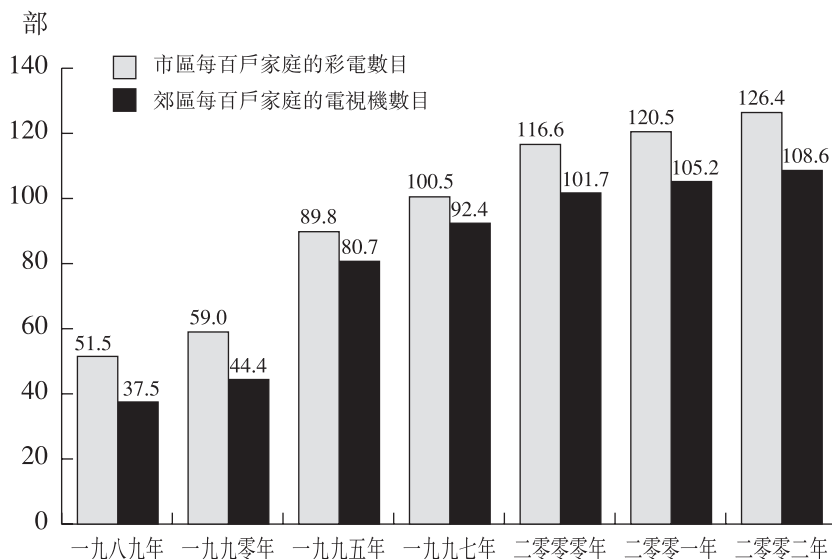
根據中國中央電視台於二零零二年九月進行的一項調查，中國觀眾的每日平均收看率約為174分鐘，較五年前增加43分鐘，並較十年前增加56分鐘。

根據中國二零零三年鑑所載的文化、保健及運動的基本統計資料，電視觀眾人數由一九九零年的79.4%增加至二零零零年的93.7%，並進一步增加至二零零二年的94.6%。

根據對上一次約於二零零四年五月在國家廣播電影電視總局的網站公佈廣東中國國家統計局於二零零三年底／二零零四年初進行的研究，當地超過85.4%的受訪市民選擇電視為彼等通常接觸的最受歡迎媒體。估計電視將繼續成為中國最受歡迎的媒體。

隨著中國的生活水平得到改善，董事預期彩電的需求將於日後繼續增加。根據中國二零零三年鑑的資料顯示，於二零零二年每百戶市區的家庭所擁有的彩電總數約達126.4部，顯示較去年增加約4.9%。於二零零二年每百戶郊區家庭所擁有的電視總數達108.6部，較去年增加約3.2%。這顯示中國每戶家庭傾向購買多部電視機。

每百戶家庭的彩電／電視機數目



資料來源：中國二零零三年年鑑

數碼電視機

中國計劃於一九九九年推出數碼廣播電視，並開始於二零零一年在北京、上海及深圳推出。然而，由於中國缺乏數碼廣播標準，故此數碼電視廣播仍處於發展初階。

據二零零二年所呈報，數碼廣播電視的六個技術平臺已於中國興建，而特別技術專家小組亦努力落實有關平臺的興建。中國國家規劃委員會(State Planning Committee of China)亦使於中國的數碼廣播電視發展，成為二零零零年十月所勾劃的國家發展下一個五年計劃的最優先項目。

於二零零二年，國家廣播電影電視總局宣佈計劃發展數碼廣播電視。數碼廣播電視嘗試將於二零零三年獲全面推廣。二零零五年將計劃發展數碼衛星廣播，嘗試將數碼廣播電視用戶數目提升超過30,000,000。憑著於二零零八年在北京主辦奧林匹克運動會的優勢，預期數碼廣播電視將獲進一步加強發展。

高檔彩電

儘管數碼電視日後可能於中國更為普及，董事認為，傳統的CRT或背投式電視機仍將佔家庭擁有電視機的大部分。其他可提供更佳畫面質素的PDP及液晶體顯示高檔彩電市場，將逐步增長。目前有三種普遍的科技，即HTPS（高溫聚合硅）、液晶體顯示、DLP（數碼光線處理）及LCOS（硅上液晶技術）。董事認為，價格下調的速度將成為決定產品是否受歡迎的關鍵因素。

DLP背投式彩電在技術層面來說較為成熟，並已由中國部分生產商小量投產。然而，由於其核心技術由個別海外企業控制及／或壟斷，故或難以取得任何重大削減成本。本集團已於液晶體顯示電視及液晶體顯示顯示屏產品中投入大量研究資源，但大部分產品仍在發展中。本集團旨在密切留意市場狀況，以應付市場口味的轉變。

LCOS背投式彩電生產的技術近期始見成熟，故於近期或難以達致批量生產，而生產成本亦將較高。然而，LCOS背投式彩電可容易取得高解像及亮度，無疑適合作高解像數碼電視機廣播。

元件及零件行業

董事認為，由於需要大量資本投資，彩電生產商須對生產成本及存貨變動非常審慎。部分彩電生產商甚至物色與上游供應商建議夥伴關係，以取得所需技術。於計劃其生產時，彩電生產商透過將部分工序及零件的生產外判，讓其本身有較多一些空間，從而將由於市場環境的任何變動而產生的任何風險減到最低。此亦可為能填補此空檔的企業如本集團提供更大機會。該等企業使用高度標準化的產品，以具彈性的方式切合各生產商的需要。與該等生產商建立的長期工作關係獲得該等生產商的某種程度的信賴。這亦為本集團帶來增長機會。透過利用其豐富的技術知識，董事相信，本集團將能夠協助該等彩電生產商設計及發展新機芯，以應付市場需求。

據董事所知，市場上有各名全散件形式元件採購代理，或彩電生產商可能純粹向供應商從市場購買彩電元件及零部件。然而，本集團大部分客戶除了依賴物料採購的能力外，亦依賴本集團在CRT彩電方面的研究及開發專業知識，而其他全散件形式的採購代理僅將會提供採購服務。由於客戶基礎龐大，本集團亦將能夠給予客戶相對較低的價格及可靠的品質。因此，董事認為，本集團於中國市場並無任何直接競爭者。本集團將自己定位為生

產彩電及其他影音產品的一站式解決方案供應商，專門經營設計、開發及銷售電視機機芯、採購及組裝服務。董事認為本集團的業務獨特，此乃由於中國市場內概無任何其他公司向電子產品生產商同時提供設計及開發，以及採購服務。

競爭激烈

中國的彩電行業已掌握若干技術並取得部分成本效益。然而，董事認為，由於仍未能形成創新意念，導致競爭純粹來自減價戰。此由近年來的激烈減價戰中可見一斑。中檔至低檔彩電市場或已達到飽和狀態，導致錄得低利潤或甚至供應過剩。

具有龐大資本基礎的發展良好彩電生產商顯示正加速其研究與開發新產品的力度，並在技術水平上相競爭，希望透過在研發上的更大投資，可開發出可領導市場的高檔產品。此外，為建立一種產品的形象，大量促銷活動已成為必不可少。

因此，行業須不斷進行重組，董事相信生產能力低及技術性差，以及缺乏創意的生產商最終將被淘汰。